

*Godišnji izvestaj
Energoprojekt Oprema a.d.
za 2011. godinu*

Beograd, April 2012.

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu obavljanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012), *Energoprojekt Oprema a.d. iz Beograda, MB: 07073186 objavljuje:*

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ENERGOPROJEKT OPREMA A.D. ZA 2011.GODINU (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz finansijske izveštaje)
2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI (u celini)
3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA
4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA
5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA *(Napomena)
6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA *(Napomena)



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место


Улица Број

Е-mail

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података


Законски заступник обвезника

Својеручни потпис 

Име

Презиме

ЈМБГ



| | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|----------------------|--|
| 07073186 Maticni broj | | Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | 100001492 PIB | |
| | | Sifra delatnosti | | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 | | 20 21 22 23 24 25 26 | |

Naziv : ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

BILANS STANJA



7005011081195

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

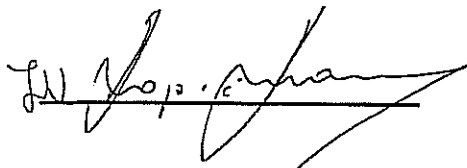
| Grupna racuna racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | IZNOS | |
|--|--|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | tekuca godina | Prethodna godina |
| | | | | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 307715 | 313277 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | | 1487 | 1487 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 278539 | 279825 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | | 278539 | 279825 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | | |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 27689 | 31965 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | | 14826 | 18390 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | | 12863 | 13575 |
| | B. OBRтна IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 2549641 | 2506996 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | | 996482 | 948220 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | | |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 1553159 | 1558776 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | | 1221829 | 854339 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 3201 | 285 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | | 2411 | 2411 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | | 280688 | 583118 |

| Grupa račun račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Zinost | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | Itekućagodina | Prethodnagodina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 45030 | 118623 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 2857356 | 2820273 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 2857356 | 2820273 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | 2427773 | 1050813 |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 677345 | 595729 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 158839 | 158839 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | 29939 | 21112 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 74742 | 69001 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | | |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | 2184 | 6227 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 416009 | 353004 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | | |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 2175709 | 2219943 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | 18286 | 23373 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | | |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | | | |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | | | |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 2157423 | 2196570 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | | | |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | | 1991801 | 2022089 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | | 30320 | 31426 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | | 135302 | 139687 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 0 | 3368 |

| Grupa racuna racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-----------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 4302 | 4601 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 2857356 | 2820273 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | 2427773 | 1050813 |

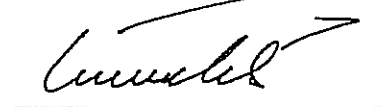
u BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|--|---|----------------------|
| 07073186 Maticni broj | Popunjava pravno lice - preduzetnik Sifra delatnosti | 100001492 PIB |
| Popunjava Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

BILANS USPEHA



7005011081201

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

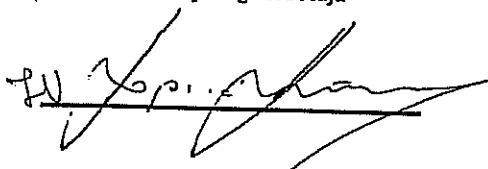
- u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-----------------------|---|-----|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | Tekuca godina | Prehodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 2805205 | 3935779 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | | 2805205 | 3935762 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | | |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | | |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | | |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | | 0 | 17 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 2728354 | 3908307 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | | 16233 | 3311 |
| 51 | 2. Troskovi materijala | 209 | | 1307067 | 1970826 |
| 52 | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | | 400418 | 345533 |
| 54 | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja | 211 | | 14601 | 15032 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | | 990035 | 1573605 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 76851 | 27472 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | | 84582 | 144893 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | | 66937 | 99966 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | | 46370 | 127975 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | | 7573 | 7218 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 133293 | 193156 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| Grupa račun račun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | Izinos | |
|----------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | | |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | 133293 | 193156 |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 12680 | 17090 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | | |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 174 | 481 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | | |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | 120787 | 176547 |
| | Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

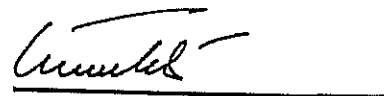
u BEGRAD dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjava pravno lice - preduzetnik

Maticni broj: 07073186 Sifra delatnosti: PIB: 100001492

Popunjava Agencija za privredne registre

Vrsta posla: 750 19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

7005011081218

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | IZNOS | |
|--|------|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 2011 | 2011 | 2010 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 2982499 | 5439752 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 2929005 | 5412441 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 29699 | 14962 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 23795 | 12349 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 3285737 | 5313216 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 2689427 | 4891715 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 465117 | 339979 |
| 3. Placene kamate | 308 | 1481 | 202 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 15882 | 13948 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 113830 | 67372 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 0 | 126536 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I) | 312 | 303238 | 0 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 14753 | 2334 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 13251 | 864 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 752 | 0 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 750 | 1470 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | | |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 17057 | 5886 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | | |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 17057 | 5886 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I) | 324 | 2304 | 3552 |

| POZICIJA | AOP | IZNOS | |
|---|-----|--------------|-----------------|
| | | tekućegodina | Prethodnogodina |
| | 32 | 33 | 34 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 55071 | 73279 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 327 | | |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 328 | 55071 | 73279 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 48986 | 0 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | | |
| 3. Finansijski lizing | 332 | | |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 48986 | 0 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 6085 | 73279 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | | |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 3052323 | 5515365 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 3351780 | 5319102 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 196263 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 299457 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 583118 | 374331 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 4316 | 20297 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 7289 | 7773 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 280688 | 583118 |

u BEOGRAD dana 28. 2010.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjava pravno lice - preduzetnik

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| 07073186 Maticni broj | Sifra delatnosti | 100001492 PIB |
| Popunjava Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011081232

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godlne

- u hiljadama dinara

| Red. br. | O.P.I.S. | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP | Neuplacen upisani kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (racun 320) |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|--------------------------------------|-----|------------------------------|
| | | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 144131 | 414 | | 427 | | 440 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 144131 | 417 | | 430 | | 443 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | 14708 | 431 | | 444 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 144131 | 420 | 14708 | 433 | | 446 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 144131 | 423 | 14708 | 436 | | 449 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 144131 | 426 | 14708 | 439 | | 452 | |

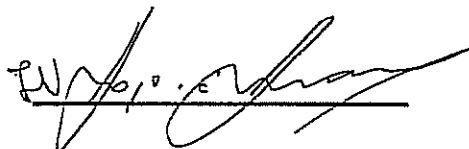
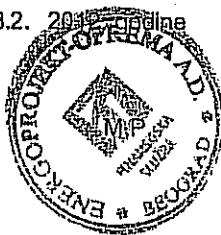
| Red. br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun 321-322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racun 3301-331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|--|-----|-------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
| | | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | 14724 | 466 | 80423 | 479 | 4014 | 492 | 8047 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 456 | 14724 | 469 | 80423 | 482 | 4014 | 495 | 8047 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | 6388 | 470 | 3286 | 483 | | 496 | 455 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 14708 | 484 | 4014 | 497 | 2275 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | 21112 | 472 | 69001 | 485 | | 498 | 6227 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 462 | 21112 | 475 | 69001 | 488 | | 501 | 6227 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 8827 | 476 | 7761 | 489 | | 502 | 588 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 2020 | 490 | | 503 | 4631 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 29939 | 478 | 74742 | 491 | | 504 | 2184 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije udeli (racun 037/237) | AOP | Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12) |
|----------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|--|
| | | | 10 | | | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 179464 | 518 | | 531 | | 544 | 414709 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 179464 | 521 | | 534 | | 547 | 414709 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 179928 | 522 | | 535 | | 548 | 189147 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 6388 | 523 | | 536 | | 549 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 353004 | 524 | | 537 | | 550 | 595729 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 353004 | 527 | | 540 | | 553 | 595729 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 122806 | 528 | | 541 | | 554 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 59801 | 529 | | 542 | | 555 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 416009 | 530 | | 543 | | 556 | 677345 |

| Red. br. | Opis | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 569 | |

u NOVOGRAD dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

| | | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 07073186 Maticni broj | Sifra delatnosti | 100001492 PIB |
|--------------------------|------------------|------------------|

Popunjiva Agencija za privredne registre

| | | |
|-----------------------------|----|----------------------|
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |
|-----------------------------|----|----------------------|

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

STATISTICKI ANEKS



7005011081225

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

| O P I S | AOP | Tijekuea godina | Prehodna godina |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| | 2 | 3 | 4 |
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu | 604 | | |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 212 | 207 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | O P I S | AOP | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|-----------------------|---|-----|--------|--------------------|-----------------|
| | | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na pocetku godine | 606 | 1487 | 0 | 1487 |
| | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 607 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | 1487 | 0 | 1487 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na pocetku godine | 611 | 405387 | 125562 | 279825 |
| | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 612 | 14535 | XXXXXXXXXXXXX | 14535 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 10761 | XXXXXXXXXXXXX | 15821 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 409161 | 130622 | 278539 |

III STRUKTURA ZALIIHA

- iznosi u hiljadama din

| Grupa/racun/racun | O.P./S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | 1. Zalihe materijala | | | |
| 11 | 2. Nedovrsena proizvodnja | 616 | 153012 | 440 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 617 | | |
| 13 | 4. Roba | 618 | 397 | 3 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 619 | 376 | 2370 |
| 15 | 6. Dati avansi | 620 | | |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 621 | 842697 | 66666 |
| | | 622 | 996482 | 94822 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinar

| Grupa/racun/racun | O.P./S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 300 | 1. Akcijski kapital | | | |
| | u tome : strani kapital | 623 | 144131 | 144131 |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu | 624 | | |
| | u tome : strani kapital | 625 | | |
| 302 | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 626 | | |
| | u tome : strani kapital | 627 | | |
| 303 | 4. Drzavni kapital | 628 | | |
| 304 | 5. Drustveni kapital | 629 | | |
| 305 | 6. Zadruzni udeli | 630 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 631 | | |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 632 | 14708 | 14708 |
| | | 633 | 158839 | 158839 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj
- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa/racun/racun | O.P./S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 1. Obicne akcije | | | |
| | 1.1. Broj obicnih akcija | | | |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 634 | 351540 | 351540 |
| | 2. Prioritetne akcije | 635 | 144131 | 144131 |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 636 | | |
| 300 | 3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623) | 637 | | |
| | | 638 | 144131 | 144131 |

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- Iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | Opis | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|-----------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016) | 639 | 1192028 | 820255 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 1991801 | 2022089 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stele (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | | |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 293124 | 375708 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 2997775 | 5972250 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 214887 | 179540 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 33557 | 27975 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 50072 | 42192 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | | |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | | |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 325712 | 418416 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 7098956 | 9858425 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- Iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | Opis | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 16452 | 12834 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 298311 | 246972 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 49960 | 41699 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 11911 | 12209 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 2978 | 3634 |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i naknade | 656 | 37258 | 41019 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 769736 | 1403780 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 5182 | 4756 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | | |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | | |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 14276 | 10493 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 17731 | 7536 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 29868 | 33332 |

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 1328 | 1303 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 2953 | 1404 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | | |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | | |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 1481 | 202 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | | |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | | |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 1259425 | 1821173 |

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | | |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | | |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | | |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 25547 | 12611 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 0 | 67 |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | 3828 | 0 |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 29375 | 12678 |

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|-----|---------------|------------------|
| | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza) | 681 | | |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obracunu) | 682 | | |
| 3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala državna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica | 686 | | |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | | |

u Beogradu dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

Beograd, 2012. godine

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU | 5 |
| 2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA | 6 |
| 3. VLASNIČKA STRUKTURA | 6 |
| 4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA | 6 |
| 5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA | 9 |
| 6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA | 11 |
| 7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA | 12 |
| 7.1. Procenjivanje | 13 |
| 7.2. Efekti kurseva stranih valuta | 13 |
| 7.3. Prihodi | 14 |
| 7.4. Rashodi | 15 |
| 7.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja | 16 |
| 7.6. Porez na dobitak | 16 |
| 7.7. Nematerijalna ulaganja | 18 |
| 7.8. Nekretnine, postrojenja i oprema | 19 |
| 7.9. Finansijski lizing | 20 |
| 7.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | 21 |
| 7.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | 22 |
| 7.12. Investicione nekretnine | 23 |
| 7.13. Zalihe | 23 |
| 7.14. Stalna sredstva namenjena prodaji | 25 |

| | |
|--|----|
| 7.15. Finansijski instrumenti | 26 |
| 7.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 29 |
| 7.17. Kratkoročna potraživanja | 29 |
| 7.18. Finansijski plasmani | 30 |
| 7.19. Obaveze | 31 |
| 7.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina | 32 |
| 7.21. Naknade zaposlenima | 34 |
| | |
| 8. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU | 35 |
| 8.1. Kreditni rizik | 37 |
| 8.2. Tržišni rizik | 40 |
| 8.3. Rizik likvidnosti | 43 |
| 8.4. Upravljanje rizikom kapitala | 44 |
| | |
| 9. BILANS USPEHA | 46 |
| 9.1. Prihodi od prodaje | 46 |
| 9.2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 47 |
| 9.3. Prihodi od povećanja (smanjenja) vrednosti zaliha učinaka | 47 |
| 9.4. Ostali poslovni prihodi | 47 |
| 9.5. Nabavna vrednost prodate robe | 48 |
| 9.6. Troškovi materijala | 48 |
| 9.7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 48 |
| 9.8. Troškovi amortizacije | 49 |
| 9.9. Troškovi rezervisanja | 49 |
| 9.10. Troškovi proizvodnih usluga | 49 |
| 9.11. Nematerijalni troškovi | 50 |
| 9.12. Finansijski prihodi | 52 |
| 9.13. Finansijski rashodi | 52 |
| 9.14. Ostali prihodi | 53 |
| 9.15. Ostali rashodi | 54 |
| 9.16. Dobitak pre oporezivanja | 55 |
| 9.17. Porez na dobitak i neto dobitak | 56 |
| 9.18. Neto dobitak po akciji | 57 |
| 9.19. Ugovori o izgradnji | 57 |
| | |
| 10. BILANS STANJA | 57 |
| 10.1. Nematerijalna ulaganja | 57 |

| | |
|--|----|
| 10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema | 58 |
| 10.3. Investicione nekretnine | 59 |
| 10.4. Dugoročni finansijski plasmani..... | 60 |
| 10.5. Zalihe i dati avansi | 61 |
| 10.6. Kratkoročna potraživanja | 61 |
| 10.7. Kratkoročni finansijski plasmani | 62 |
| 10.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 63 |
| 10.9. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | 64 |
| 10.10. Promene na kapitalu | 66 |
| 10.11. Osnovni kapital | 67 |
| 10.12. Rezerve..... | 67 |
| 10.13. Revalorizacione rezerve, nerealizovani dobitci i gubici po po osnovu harija od vrednosti raspoloživih za prodaju | 67 |
| 10.14. Neraspoređeni dobitak..... | 68 |
| 10.15. Otkupljene sopstvene akcije..... | 68 |
| 10.16. Dugoročna rezervisanja..... | 68 |
| 10.17. Dugoročni krediti | 72 |
| 10.18. Ostale dugoročne obaveze | 72 |
| 10.19. Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga..... | 72 |
| 10.20. Kratkoročne finansijske obaveze | 72 |
| 10.21. Obaveze iz poslovanja..... | 72 |
| 10.22. Ostale kratkoročne obaveze | 73 |
| 10.23. Obaveze po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja..... | 74 |
| 10.24. Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva..... | 74 |
| 10.25. Usaglašavanje potraživanja i obaveza..... | 75 |
| 10.26. Vanbilansna aktiva i pasiva..... | 78 |
| | |
| 11. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA | 79 |
| | |
| 12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA | 79 |
| | |
| 13. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA | 80 |
| | |
| 14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA | 82 |

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Opšti podaci o Društvu

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Sedište</i> | Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12 |
| <i>Matični broj</i> | 07073186 |
| <i>Šifra i naziv delatnosti</i> | 4399 |
| <i>Poreski identifikacioni broj</i> | 100001492 |

Relevantne pravne činjenice vezane za **istorijat Društva** su sledeće: ENERGOPROJEKT OPREMA je akcionarsko društvo, (u daljem tekstu: Društvo). Registrovano je kod Agencije za privredne registre B.D.8041/2005 od 18.04.2005 godine. Društvo je osnovano 1990 godine. Društvo posluje kao zavisno preduzeće u sastavu Energoprojekt Holding a.d. Shodno registraciji u Agenciji za Privredne registre, **osnovna delatnost Društva** je izvođenje radova i inženjering u opremanju objekata Preciznije, osnovna delatnost Društva se odnosi na opremanje tehnoloskom, masinskom i elektro opremom i ostale građevinske specijalizovane radove.

Društvo je matično društvo koje sa sledećim zavisnim društvima i 1 pridruženim društvom čini **grupaciju**:

- ECO MEP TECHNOLOGY LLC DUBAI
- ENERCONIGERIJA

Procenat vlasništva Društva u navedenom zavisnom društvima je prikazan u narednoj tabeli.

| <i>Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica</i> | |
|--|------------------------|
| <i>ECO MEP TECHNOLOGY LLC DUBAI</i> | <i>100% vlasništva</i> |

Procenat vlasništva Društva u navedenom pridruženom društvu je prikazan u narednoj tabeli.

| <i>Učešće u kapitalu pridruženih pravnih lica</i> |
|---|
| |

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu i reviziji, razvrstano u **veliko pravno lice**.

U Društvu je **prosečan broj zaposlenih radnika**, na osnovu stanja krajem svakom meseca, iznosio:

- 2011. godine 212 radnika i
- 2010. godine: 207 radnika.

Godišnji finansijski izveštaji koji su predmet ovih Napomena su **pojedinačni finansijski izveštaji Društva** i odobreni su od strane Upravnog odbora društva dana 27.02.2012. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni u skladu sa važećim propisima.

2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA

Ključni rukovodeći kadar Društva u 2011. godini sačinjavala su sledeća lica:

- Pavle Tomasevic - Direktor preduzeca;
- Dusan Djapic - Izvršni direktor za finansije i računovodstvo
- Predrag Aleksic - Izvršni direktor za marketing i razvoj
- Branko Markovic - Izvršni direktor za realizaciju projekata
- Ljiljana Rosic - Izvršni direktor za ugovaranje i kontrolu

3. VLASNIČKA STRUKTURA

Društvo je u vecinskom vlasništvu Energoprojekt Holding a.d.

4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

U Republici Srbiji je **Zakon o računovodstvu i reviziji** («Službeni glasnik RS» broj 46/2006 i 111/09) osnovni pravni akt kojim se preciziraju različita pitanja vezana za obavljanje računovodstvenih aktivnosti.

Pri sastavljanju i prezentaciji finansijskih izveštaja Društva uvažena je odredba Zakona o računovodstvu i reviziji, po kojoj su pravna lica dužna da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda; sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja, vrše shodno:

- zakonskoj regulativi,
- profesionalnoj regulativi i
- internoj regulativi.

Pod **zakonskom regulativom** se podrazumevaju zakoni i podzakonski propisi doneti za izvršavanje zakona.

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o računovodstvu i reviziji (»Službeni glasnik RS« broj 46/2006 i 111/2009),
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 86/2004, 61/2005, 61/2007),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 114/2006, 05/2007, 119/2008, 02/2010);
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 114/2006, 119/2008, 09/2009, 04/2010, 03/2011);
- Pravilnik o izmenama i dopunama pravilnika o Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 04/2010, 03/2011),
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010).

Profesionalna regulativa se prvenstveno odnosi na:

- Okvir za pripremanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (u nastavku: Okvir),
- Međunarodne računovodstvene standarde (u nastavku: MRS),
- Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u nastavku: MSFI) i
- Tumačenja koje je doneo Komitet za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MRS/MSFI i Tumačenja. Razlozi za iznetu konstataciju su prvenstveno posledica nepotpune usaglašenosti, s jedne strane, zakonske regulative, a sa druge strane, profesionalne regulative. Otuda, kako je zakonska regulativa u predmetnom kontekstu primarna, finansijski izveštaji u pojedinim aspektima odstupaju od profesionalne regulative.

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji se u Republici Srbije prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" broj 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupaju od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 – „Prezentacija finansijskih izveštaja“;
- Vanbilansna sredstva i vanbilansne obaveze su prikazani na obrascu bilansa stanja, a ove stavke, po profesionalnoj regulativi, ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze Društva.

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od profesionalne regulative nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu

stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja.

Od pravnih akata koji predstavljaju **internu regulativu Društva**, pri sastavljanju finansijskih izveštaja korišćen je aktuelni Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama društva, koji je donet 29.01.2007 godine od strane Upravnog odbora Društva. Pored navedenog, korišćena su i druga interna akta Društva, kao što je, na primer, Kolektivni ugovor Društva.

Finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike. Ovim Pravilnikom je, pored ostalog, propisana sadržina pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o tokovima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu, Napomena uz finansijske izveštaje i Statističkog aneksa; za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji poslovne knjige vode po sistemu dvojnog knjigovodstva.

Pravilnikom je, takođe, precizirano da se podaci u Bilansu stanja, Bilansu uspeha, Izveštaju o tokovima gotovine, Izveštaju o promenama na kapitalu i Statističkom aneksu upisuju u hiljadama dinama, a da se broj zaposlenih radnika upisuje u celom broju; što je uvaženo i u objašnjenjima prezentovanim kroz ove Napomene.

5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti,
- Načelo doslednosti,
- Načelo opreznosti,
- Načelo suštine iznad forme,
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinosni položaj Društva, kao i

ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

Načelo doslednosti podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, приходima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom i profesionalnom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.

Načelo opreznosti podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo suština iznad forme podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika.

Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i o obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti. Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo pojedinačnog procenjivanja podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravlja početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno ustanovljene greške koje nisu *materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu će se materijalnost određivati shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.**

7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21, **funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima Društva dinar.** Pored podataka za tekuću godinu, u finansijskim izveštajima Društva su kao **uporedni podaci** iskazani podaci iz finansijskih izveštaja za 2010. godinu.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažene su relevantne odredbe MRS 10, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. Preciznije, **za efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja,** korigovani su već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a **za efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja,** nisu vršene korekcije priznatih iznosa, već se,

u slučaju da ih je bilo, u ovim Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata.

7.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja. Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava i obaveza, utvrđivanje rezervisanja za garancije i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o **fer (pravičnoj) vrednosti** aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknadviva (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

7.2. Efekti kursa stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kursa, na svaki datum bilansa stanja su monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva,

potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti (osim za kursne razlike nastale na monetarnim stavkama koje čine deo neto investicija Društva u inostrano poslovanje, a koje se obuhvataju shodno zahtevima iz MRS 21) se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

| <i>Valuta</i> | <i>31.12.2011.</i> | <i>31.12.2010.</i> |
|---------------|-------------------------|--------------------|
| | <i>Iznos u dinarima</i> | |
| 1 EUR | 104.6409 | 105,4982 |
| 1 USD | 80.8662 | 79,2802 |
| 1 GBP | 124.6022 | 122.4161 |
| 1 CHF | 85.9121 | 84,4458 |

7.3. Prihodi

U okviru **poslovnih prihoda** najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga, a kao ostali prihodi mogu da se jave: prihodi od aktiviranja učinaka i robe, povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga (ako je tokom godine došlo do smanjenja navedenih zaliha, za iznos smanjenja se umanjuje ukupan poslovni prihod), prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.; i drugi poslovni prihodi.

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju kada su kumulativno zadovoljeni sledeći uslovi: Društvo je na kupca prenelo značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodom i robom, Društvo ne zadržava učešće u upravljanju prodatim proizvodom i robom u meri koja se uobičajeno povezuje sa vlasništvom, niti zadržava kontrolu nad prodatim proizvodom i robom; iznos prihoda se može pouzdano izmeriti, verovatan je priliv ekonomske koristi u Društvo povezane sa tom transakcijom i troškovi koji su nastali ili će nastati u datoj transakciji se mogu pouzdano izmeriti.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, *prihod povezan sa određenom transakcijom se priznaje prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa*. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

Finansijski prihodi obuhvataju finansijske prihode od zavisnih i drugih povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

U okviru **ostalih prihoda**, pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se *dobici* koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

7.4. Rashodi

Rashodi predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koji se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode i ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja imovine).

U okviru **poslovnih rashoda** iskazuje se: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr.

Finansijski rashodi obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru ostalih rashoda, pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj

vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i, kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.

7.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava.

Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

7.6. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza i
- odloženog poreza.

Tekući porez je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza na dobitak nadoknadiivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike,

- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve **odbitne privremene razlike** između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koji su dodeljeni tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeње će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjeње će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložena poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

7.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja (imovina) su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz *istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta*, se ne priznaje kao nematerijalno ulaganje. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz *razvoja* (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive

troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže proceni ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

7.8. **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se: koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

7.9. Finansijski lizing

Lizing je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju **finansijskog lizinga**, shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga **početno merenje** vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. *Fer vrednost* je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, *diskontna stopa* se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga.

Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju **naknadnog merenja**, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alocira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

7.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva; se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga i korisnog veka trajanja.

Amortizacija se vrši **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, amortizacija sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

7.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme)

umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

7.12. Investicione nekretnine

Investicijska nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik lizinga u okviru finansijskog lizinga u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investicijska nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicijska nekretnina, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicijske nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicijske nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicijsku nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicijske nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom priliti u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicijske nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicijske imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicijske nekretnine *ne* podležu obračunu amortizacije niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.

7.13. Zalihe

Zalihe su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku

osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

Zalihe se (shodno MRS 2 - Zalihe) odmeravaju po:

- nabavne vrednosti (cene koštanja) i
- neto ostvarive vrednosti.

Nabavna vrednost (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije i
- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

Troškovi nabavke materijala, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Vrednovanje izlaska materijala prilikom njihovog trošenja vrši se primenom ponderisane prosečne cene.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

Suštinski, vrednovanje zaliha gotovih proizvoda i zaliha nedovršene proizvodnje nastaje kao rezultat računovodstva troškova i učinaka (proizvodno računovodstvo). Preciznije, zalihe nedovršene proizvodnje i zalihe gotovih proizvoda, koja nastaju kao rezultat proizvodnog procesa, vode se po standardnoj ceni koštanja. Razlika između vrednosti zaliha po stvarnoj ceni koštanja utvrđena nakon pogonskog obračuna i vrednosti zaliha po standardnoj ceni koštanja predstavlja odstupanje od cene gotovih proizvoda.

Neto ostvariva vrednost je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

7.14. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao **sredstvo namenjeno prodaji**, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i
- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji **meri se** (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti i
- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznato kao sredstvo namenjeno prodaji.

7.15. **Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva (realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj javnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća,
- krediti (zajmovi) i potraživanja i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- posle početnog priznanja naznačeno je da se u Društvu razvrtava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je: stečeno ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „*hedžinga*“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanim strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

Investicije koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja,
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha i
- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata.

Pri **početnom odmeravanju** finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Naknado odmeravanje finansijskih instrumenata vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

Fer vrednost sredstva je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih

za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobici (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak).

Amortizovana vrednost je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

7.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

7.17. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. *Kratkoročna potraživanja od kupaca* mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom **procene umanjenja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivan dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti kratkoročnih potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog Komisije za otpis i rashod, donosi Upravni odbor društva.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana (na primer, Društvo nije uspelo sudskim putem da izvrši naplatu potraživanja). Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, na osnovu predloga računopolagača, nakon razmatranja i predloga Komisije za otpis i rashod, donosi Upravni odbor društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja. Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

7.18. Finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su dugoročni krediti, reprogramirana dugoročna potraživanja na osnovu dogovora postignutih sa kupcima, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

7.19. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze); kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl.; vrši se direktnim otpisivanjem.

7.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina

Rezervisanje, **shodno MRS 37** - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa. Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.

Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije

zaposlenih i po drugim osnovama (na primer, za očekivane gubitke koji će nastati po započetim sudskim sporovima).

Prilikom odmeravanja rezervisanja, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu.

Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje, kao i smanjenje rezervisanja, se vrši u korist prihoda.

Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

Potencijalna imovina je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

Potencijalna obaveza je: moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; i sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih

dogadaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).

7.21. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodaniće se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje i
- otpremnine.

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe **MRS 19 - Primanja zaposlenih**. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili

odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice.

Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja. Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskonta stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuje zaposlenima u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom) ili u iznosu definisanom Zakonom o radu ukoliko je to povoljnije za zaposlenog.

8. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na

primer: *rizik koncentracije*, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; *operativni rizik*, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; *reputacioni rizik*, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci itd.) o poslovanju Društva; *pravni rizik*, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza; itd.

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje **finansijskih rizika**, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik,
- tržišni rizik i
- rizik likvidnosti.

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Generalno, komparativno posmatrano sa tržištima razvijenih privreda, društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „*hedžinga*“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

Upravljanje finansijskim rizicima je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da *rizični profil Društva* uvek bude u skladu ka *sklonošću Društva ka rizicima*, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Analizom poslovanja Društva u prethodnom periodu, kao i strukturom pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha, može se zaključiti da je **Društvo u znatnoj meri izloženo različitim vrstama rizika: deveznom riziku i riziku likvidnosti.**

U nastavku će se prikazati:

- finansijski rizični profil Društva, odnosno procena strukture i nivoa finansijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju;
- mere za upravljanje prepoznatim finansijskim rizicima Društva i
- upravljanje rizikom kapitala, koji, iako ne spada ni u jednu od pojedinačnih vrsta finansijskih rizika, u značajnoj meri utiče na visinu svake od razmatranih vrsta rizika.

8.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana.

Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove nelikvidnosti.

U narednim tabelama prikazana je:

- struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti,
- starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti,
- struktura kratkoročnih potraživanja za koje je izvršeno umanjenje vrednosti.

| Struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti | u 000 dinara | |
|---|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Kupci u zemlji</i> | | |
| Kupci povezana pravna lica | 67.327 | 6.227 |
| Ministarstvo zdravlja | 44.440 | |
| Termoelektrane i kopovi Kostolac | 236.929 | 305.709 |
| Instalacine Inabensa | 64.976 | 80.452 |
| Energomontaza AB | 45.139 | 31.752 |
| ABB AB | 45.695 | 8.292 |
| JP Elektroprivreda Srbije | | 5.055 |
| Klinicki centar srbije | 40.290 | 2.901 |
| Blok 67 | | 2.556 |
| Montera | | 1.177 |
| Nikola Tesla | 29.918 | |
| SNC-Lavalin internacional INC | 166.208 | |
| JKP Beogradske elektrane | 66.457 | |
| Internacional projekt services ltd oy | 39.842 | |
| Ostali | 34.581 | 3.855 |
| Svega | 881.803 | 447.976 |
| <i>Kupci u inostranstvu</i> | | |
| Energonigerija | | 114.299 |
| UYO II | 178.149 | 107.239 |
| TS-Erukan | 55.330 | 55.784 |
| ANC-Abuja II | | 34.839 |
| Jos Kafanchan | 19.821 | 29.179 |
| Twin Lakes | 19.454 | 28.693 |
| Lekki-Lot 3 | 37.471 | 2.246 |

Energoprojekt Oprema a.d.

| | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Ostali | | |
| Svega | 310.225 | 372.279 |
| <i>Druga potraživanja</i> | | |
| Potraživanja iz specifični poslova | 25.866 | 27.630 |
| Ostali | | |
| Svega | 25.866 | 27.630 |
| UKUPNO | 1.217.894 | 847.885 |

| Starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti | u 000 dinara | |
|---|------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Tekuća | 527.270 | 432.417 |
| 0-30 dana od dospeća | 45.139 | |
| 30 - 60 dana od dospeća | 72.790 | |
| 60 - 90 dana od dospeća | 69.669 | 118.785 |
| preko 90 dana od dospeća | 477.160 | 269.053 |
| UKUPNO | 1.192.028 | 820.255 |

| Struktura kratkoročnih potraživanja za koje je tokom godine izvršeno umanjeње vrednosti | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Kupci u zemlji</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| <i>Kupci u inostranstvu</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| <i>Druga potraživanja</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| UKUPNO | | |

8.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- kamatnog rizika i
- rizika od promene cena.

Valutni rizik, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kurseva stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno evrom.

Analiza osetljivosti, prezentovana u nastavku, pokazuje da bi negativna promena kurseva značajnije uticala na promenu rezultata Društva, pa se može zaključiti da je **Društvo značajno izloženo valutnom riziku**.

U sledećoj tabeli je, na osnovu podataka iz deviznog podbilansa, iskazana knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza.

| <i>Sredstva u 000 EUR</i> | | <i>Obaveze u 000EUR</i> | |
|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| <i>2011.</i> | <i>2010.</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| 5.317 | 8.127 | 2.100 | 6.081 |

Obzirom na iskazane razlike u deviznim podbilansima, u narednoj tabeli je urađena analiza osetljivosti Društva na nominalni rast kursa dinara od 10% u odnosu na strane valute. Stopa osetljivosti od 10% predstavlja procenu razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo gotovinska sredstva, nenaplaćena potraživanja i neizmirene obaveze iskazane u stranoj valuti, i usklađuje njihovo prevođenje na kraju

perioda za potencijalnu depresijaciju ili apresijaciju funkcionalne valute u odnosu na strane valute.

Iako, sa aspekta Društva, valutni rizik obuhvata više različitih valuta (analizom deviznog podbilansa Društva, može se konstatovati da je Društvo najosetljivije na promenu EUR, a od ostalih valuta značajan uticaj može da ima promena USD) analiza osetljivosti je urađena na način koji podrazumeva identičnu fluktuaciju svih za Društvo relevantnih valuta.

Uz nepromenjene ostale varijable, *apresijacija nacionalne valute* bi prouzrokovala pozitivan uticaj na rezultat tekućeg perioda zbog pozitivnih efekata neto kursnih razlika između deviznih sredstava i obaveza. Analogno iznetom, uz nepromenjene ostale varijable, *depresijacija nacionalne valute* bi prouzrokovala negativan uticaj na rezultat tekućeg perioda zbog negativnih efekata neto kursnih razlika između deviznih sredstava i obaveza.

| Analiza osetljivosti rezultata u slučaju depresijacije nacionalne valute za 10% | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| NETO UTICAJ NA REZULTAT TEKUCEG PERIODA | 33.663 | 21.575 |

Napomena: Neto uticaj na rezultat tekućeg perioda izračunati na sledeći način: (Devizna sredstva u EUR - Devizne obaveze u EUR) x 10% x Srednji kurs EUR na datum bilansa stanja.

Osnovna činjenica koja podržava realnost primenjenog pristupa je da dobavljači, po pravilu, ne zaračunavaju zatezne kamate u slučaju kašnjenja Društva u izmirenju svojih obaveza. Nezaračunavanje zatezne kamate treba prvenstveno razumeti kao posledicu potrebe za dugoročnim održavanjem dobrih poslovnih odnosa dobavljača sa potencijalno kvalitetnim kupcem. Shodno iznetom, *potencijalni kamatni rizici zbog neblagovremenog izmirenja obaveza prema dobavljačima u Društvu nisu izraženi.*

U narednoj tabeli prikazani su najznačajniji dobavljači, prema stanju obaveza na datum bilansa stanja Društva.

| Struktura obaveza prema dobavljačima | u 000 dinara | |
|--------------------------------------|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| | | |

| <i>Dobavljači u zemlji</i> | | |
|--|----------------|----------------|
| Maticno pravno lice - Holding | 6.641 | 8.056 |
| Dobavljači povezana pravna lica | 140.320 | 18.493 |
| EP Visokogradnja | 109.217 | 1.545 |
| EP Industrija | 22.052 | / |
| EP Garant | 4.473 | 11.477 |
| Ostalo | 4.578 | 5.471 |
| Dobavljači u zemlji | 217.897 | 389.329 |
| Minel kotlogradnja | 11.388 | 147.426 |
| ABB DO | / | 22.804 |
| Energomontaza | 25.012 | 38.139 |
| Feromont inženjering | 9.800 | 49.714 |
| Viessmann | 20.914 | / |
| ABS Minel elektrogradnja | 8.959 | 36.215 |
| Izoprogres ad | 26.861 | 16.795 |
| Siemens | 8.856 | / |
| Isoplus doo | 13.721 | / |
| Ostali | 92.387 | 78.236 |
| Svega | 364.859 | 415.878 |
| <i>Dobavljači u inostranstvu</i> | | |
| Teknoxgroup | | 49.540 |
| Modranska potrubni | 13.258 | 23.969 |
| Balcke durr | 97.098 | 19.808 |
| Von roll | | 15.033 |
| Klaus faber cabel | 6.721 | |
| Ostali | 349.201 | 392.937 |
| Svega | 466.278 | 501.287 |
| UKUPNO | 831.137 | 917.165 |

| Starosna struktura obaveza prema dobavljačima | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|----------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Tekuća | 447.497 | 580.094 |
| 0-30 dana od dospeća | | |
| 30 - 60 dana od dospeća | | |
| 60 - 90 dana od dospeća | | |
| preko 90 dana od dospeća | 383.640 | 337.071 |
| UKUPNO | 831.137 | 917.165 |

Obaveze prema dobavljačima definisana su ugovorom.

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

8.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu racio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takođe, prikazani u narednoj tabeli.

| Pokazatelji likvidnosti | Zadovoljavajući opšti standardi | 2011. | 2010. |
|-------------------------|---------------------------------|-------|-------|
| | | | |

| | | | |
|--|-----------------------|---------|---------|
| Opšti ratio likvidnosti | 2 : 1 | 1.18:1 | 1.14:1 |
| Rigorozni ratio likvidnosti | 1 : 1 | 0.72:1 | 0.71:1 |
| Gotovinski ratio likvidnosti | | 0.13:1 | 0.27:1 |
| Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara) | Pozitivna vrednost | 392.218 | 310.426 |

Rezultati ratio analize pokazuju da je Društvo tokom 2011. godine imalo sposobnost da u relativno dužem periodu iz gotovine, i unovčavanjem drugih oblika likvidnih sredstava, izmiruje kratkoročne obaveze

Specificnost društva je da su u kratkorocnim obavezama prikazani primljeni avansi od investitora koji se pravdaju kroz izvršene radove, a ne kroz odliv gotovine.

Uvažavajući uočene probleme sa likvidnošću Društva tokom 2011. godine, preduzete su raznovrsne mere koje podrazumevaju održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja.

U navedenom kontekstu ističemo da:

- uvažavajući dinamičnu prirodu poslovanja Društva, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja, što, pored ostalog, podrazumeva držanje na raspolaganju postojećih kreditnih linija, kao i proširenje istih; a
- Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoložive neiskorišćene kreditne linije, gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

8.4. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Društva obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma na osnovu kojih se mogu izvoditi zaključci o održivosti pretpostavke o dugoročnoj egzistenciji Društva, sigurno da su rentabilno poslovanje, kao i zadovoljavajuća finansijska struktura, jedni od osnovnih kriterijuma.

Najbolji reprezent rentabilnosti je stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

| Pokazatelji rentabilnosti | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Neto dobitak/gubitak | 120.787 | 176.545 |
| <i>Prosečan kapital</i> | | |
| Kapital na početku godine | 595.729 | 414.709 |
| Kapital na kraju godine | 677.345 | 595.729 |
| Svega | 636.537 | 505.219 |
| Stopa prinosa na sopstveni kapital | 18.98% | 34.94% |

Stopa rentabilnosti u 2011 godini u odnosu na 2010 godinu pokazuje pad iz razloga što je u prethodnoj godini izvršeno spajanje sa pripajanjem preduzeća Energomanagement group

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

| Pokazatelji finansijske strukture | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Obaveze | 2.180.011 | 2.224.544 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava | 0.76:1 | 0.79:1 |
| <i>Dugoročna sredstva</i> | | |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze | 22.588 | 27.974 |
| Svega | 699.933 | 623.703 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava | 0.24:1 | 0.22:1 |

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

| Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu | u 000 dinara | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Neto zaduženost</i> | | |
| Finansijske obaveze | 2.157.423 | 2.196.570 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 280.688 | 583.118 |
| Svega | 1876.735 | 1.613.452 |
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA UKUPNOM KAPITALU | 0.36 | 0.037 |

9. BILANS USPEHA

9.1. Prihodi od prodaje

Društvo ostvaruje prihod pružanjem usluga na domaćem, struktura prihoda je prikazana u narednoj tabeli.

| Struktura prihoda od prodaje | u 000 dinara | |
|--|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi od prodaje povezanim pravnim licima</i> | | |
| Prihodi od prodaje usluga zavisnim pravnim licima | 18.240 | 13.631 |
| Prihodi od prodaje usluga ostalim povezanim pravnim licima | 11.126 | 70.839 |
| Svega | 29.366 | 84.470 |
| <i>Prihodi od prodaje na domaćem tržištu</i> | | |
| Prihodi od prodaje proizvoda | | |
| Prihodi od prodaje usluga | 1.916.057 | 2.138.713 |
| Svega | 1.916.057 | 2.138.713 |
| <i>Prihodi od prodaje na inostranom tržištu</i> | | |
| Prihodi od prodaje proizvoda | | |
| Prihodi od pružanja usluga | 859.781 | 1.712.579 |
| Svega | 859.781 | 1.712.579 |
| UKUPNO | 2.805.205 | 3.935.762 |

Prihode od prodaje -najznacajnji investitori:

| | |
|----------------------------------|-----------|
| JKP Beogradske elektrane | 224.772 |
| Nikola Tesla doo | 99.134 |
| Instalationes Inabensa | 100.671 |
| Termoelektrane i kopovi Kostolac | 1.022.482 |
| Energonigerija | 374.790 |
| Bilfinger Berger | 484.991 |

9.2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe

9.3. Prihodi od povećanja/(smanjenja) vrednosti zaliha učinaka

9.4. Ostali poslovni prihodi

| Struktura ostalih poslovnih prihoda | u 000 dinara |
|-------------------------------------|--------------|
|-------------------------------------|--------------|

| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Prihod od zakupnina | | |
| Ostali poslovni prihodi | | 17 |
| UKUPNO | | 17 |

9.5. Nabavna vrednost prodane robe

Nabavna vrednost prodane robe se delimično odnosi na ino kompaniju Energonigerija i: u 2011. godini je iznosila 11.048 hiljada RSD, ostala pravna lica 5.061 RSD, a u 2010. godini 3.311 hiljada RSD.

9.6. Troškovi materijala

| Struktura troškova materijala | <i>u 000 dinara</i> | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Troškovi materijala za izradu | 1.287.385 | 1.955.299 |
| Troškovi ostalog materijala | 3.230 | 2.693 |
| Troškovi goriva i energije | 16.452 | 12.834 |
| UKUPNO | 1.307.067 | 1.970.826 |

9.7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

| Struktura troškova zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|----------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Troškovi zarada</i> | | |
| Troškovi zarada i naknada zarada - bruto | 289.311 | 246.972 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 49.960 | 41.699 |
| Svega | 339.271 | 288.671 |
| Troškovi ugovora o delu, autorskih ugovora, ugovora o privremenim i povremenim poslovima i sl. | 11.912 | 12.209 |
| Naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | 2.978 | 3.633 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 37.258 | 41.020 |
| UKUPNO | 400.418 | 345.533 |

U okviru ostalih ličnih rashoda, najznačajniji su troškovi Društva po sledećim osnovama:

| | |
|-----------------------------------|--------|
| • otprem.za raskid rad,odnosa.... | 3.044 |
| • otprem.za penziju | 2.114 |
| • smestaj i ishr.radnika | 8.879 |
| • prevoz | 10.156 |

Pored navedenog, u okviru ostalih ličnih rashoda iskazane su solidarne pomoći, troškovi službenih putovanja, i dr.

9.8. Troškovi amortizacije

| Struktura troškova amortizacije | u 000 dinara | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja | | |
| Amortizacija nekretnina | 2.545 | 2.544 |
| Amortizacija postrojenja i opreme | 11.731 | 7.949 |
| Amortizacija investicionih nekretnina | | |
| UKUPNO | 14.276 | 10.493 |

9.9. Troškovi rezervisanja

| Struktura troškova rezervisanja | u 000 dinara | |
|--|--------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 325 | 4.539 |
| Dugoročna rezervisanja po osnovu sudskih sporova | | |
| Ostali troškovi rezervisanja | | |
| UKUPNO | 325 | 4.539 |

Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju u 2011. godini umanjeni su za otpremnine isplacene u 2011 god. i razlici obracunate otpremnine na dan 31.12.2011 god.

Procena rezervisanja na datum bilansa stanja po osnovu MRS 19 (za otpremnine prilikom odlaska u penziju), detaljnije je objašnjena u Napomeni 10.16

9.10. Troškovi proizvodnih usluga

| Struktura troškova proizvodnih usluga | u 000 dinara | |
|---|----------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 605.259 | 1.288.105 |
| Troškovi transportnih usluga | 9.359 | 14.541 |
| Troškovi investicionog i tekućeg održavanja | 13.655 | 12.978 |
| Troškovi zakupnina | 5.183 | 4.756 |
| Troškovi sajmovi | 200 | 157 |
| Troškovi reklame i propagande | 14 | |
| Troškovi ostalih usluga | 136.067 | 82.942 |
| UKUPNO | 769.737 | 1.403.480 |

U okviru **troškova transportnih usluga**, pored troškova transportnih usluga u zemlji i inostranstvu, iskazani su i troškovi fiksnih telefona, troškovi mobilnih telefona i dr.

Troškovi investicionog i tekućeg održavanja se prvenstveno odnosi na tekuće održavanje i to: opreme (u 2011. godini 8.028 hiljada RSD; u 2010. godini 6.120. hiljada RSD), zgrade (u 2011. godini 1.453. hiljada RSD; u 2010. godini 3.640 hiljada RSD) i vozila (u 2011. godini 4.173. hiljada RSD; u 2010. godini 3.604. hiljada RSD).

Troškovi zakupnina odnose se na zakup poslovnog prostora radi skladištenja.

Troškovi reklame i propagande se odnose na:

- troškove reklame, uključujući i troškove ispitivanja tržišta, kao i troškove izrade prospekata i publikacija (u 2011. godini 14. hiljada RSD; u 2010. godini / hiljada RSD) i

Troškovi ostalih usluga se odnose na reparaciju opreme Kostolac, izrada tehnicke dokumentacije, pustanje u rad lifta u posl. zgradi, isporuka i montaza opreme za TS zaštita na radu, registraciju vozila, troškove fotokopiranja i dr.

9.11. Nematerijalni troškovi

| Struktura nematerijalnih troškova | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 14.300 | 16.123 |
| Troškovi reprezentacije | 5.883 | 5.365 |
| Troškovi premija osiguranja | 17.731 | 7.536 |
| Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga | 29.868 | 33.332 |
| Troškovi članarina | 1.328 | 1.302 |
| Troškovi poreza | 2.953 | 1.404 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 148.235 | 105.063 |
| UKUPNO | 220.298 | 170.125 |

U okviru **troškova neproizvodnih usluga** iskazani su troškovi: stručnog usavršavanja zaposlenih, zdravstvenih usluga, advokatskih usluga, konsalting usluga, revizije godišnjih računa i dr.

Troškovi reprezentacije se odnose na ugostiteljske usluge, poklone poslovnim partnerima, troškove reklamnih uzoraka i dr.

Najznačajniji deo **troškova premije osiguranja** se odnosi na troškove osiguranja imovine i lica (u 2011. godini.16.846. hiljada RSD; u 2010. godini 7.145.hiljada RSD)

Od ukupno iskazanih **troškova platnog prometa i bankarskih usluga**: na troškove platnog prometa se odnosi u 2011. godini. 1.531 hiljada RSD (u 2010. godini . 1.188 hiljada RSD),a na troškove bankarskih usluga se odnosi u 2011. godini. 28.257 hiljada RSD (u 2010. godini. 32.144 hiljada RSD).

Troškovi članarina se gotovo u celokupnom iznosu odnose na članarine Komorama (Privredna komora Srbije i Privredna komora grada Beograda), koje predstavljaju obavezu na isplaćene plate zaposlenih i članarine inženjerskim komorama.

U okviru **troškova poreza** iskazani su troškovi: poreza na imovinu, naknada za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta,komunalna taksa na firmu,budzet fond za sume i dr. Najznačajniji deo ovih troškova se odnosi na budzet fond za sume (u 2011. godini. 1.067 hiljada RSD; u 2010. godini. / hiljada RSD).

Ostali nematerijalni troškovi se odnose na: finansiranje EP Holdinga, inženjersko tehnicke usluge Energonigerije, donacije, sponzorstva, takse (administrativne, sudske i dr.), i sl.

9.12. Finansijski prihodi

| Struktura finansijskih prihoda | u 000 dinara | |
|--|---------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi od kamata</i> | | |
| Prihodi od kamate iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Prihodi od kamate iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | | |
| Prihodi od kamate po drugim osnovama | 25.547 | 12.611 |
| Svega | 25.547 | 12.611 |
| <i>Pozitivne kursne razlike</i> | | |
| Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa maticnim zavisnim pravnim licima | | |
| Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 2.513 | 1.126 |
| Pozitivne kursne razlike po drugim osnovama | 14.079 | 82.368 |
| Svega | 16.592 | 83.494 |
| Prihodi od efekata valutne klauzule | 27.411 | 20.405 |
| Učešća u dobitku zavisnih pravnih lica | 14.785 | 28.105 |
| Ostali finansijski prihodi | 247 | 278 |
| UKUPNO | 84.582 | 144.893 |

Najznačajniji deo prihoda od kamata po drugim osnovama je kamata po orocnim sredstvima.

9.13. Finansijski rashodi

| Struktura finansijskih rashoda | u 000 dinara | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Rashodi kamata</i> | | |
| Rashodi od kamate iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Rashodi od kamate iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | | |
| Rashodi od kamate po drugim osnovama | 1.481 | 202 |
| Svega | 1.481 | 202 |
| <i>Negativne kursne razlike</i> | | |
| Negativne kursne razlike iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Negativne kursne razlike iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 110 | 2.686 |
| Negativne kursne razlike po drugim osnovama | 46.758 | 77.078 |
| Svega | 46.868 | 79764 |
| Rashodi od efekata valutne klauzule | 18.588 | 20.000 |
| Ostali finansijski rashodi | | |
| UKUPNO | 66.937 | 99.966 |

Najznačajniji deo rashoda po osnovu efekata valutne klauzule se odnosi na negativne efekte po osnovu naplate i placanja (u 2011. godini.18.588 hiljada RSD; u 2010. godini .20.000 hiljada RSD)

9.14. Ostali prihodi

| Struktura ostalih prihoda | u 000 dinara | |
|--|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Ostali prihodi</i> | | |
| Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 180 | 44 |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | 5.624 | |

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Viškovi | | 68 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 13.231 | 1.917 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 9.290 | 2.826 |
| Prihodi po osnovu revalorizacije stambenih kredita | 38 | 753 |
| Prihodi od ukidanja rezervisanja | 5.013 | |
| Ostali nepomenuti prihodi | 12.994 | 122.367 |
| Svega | 46.370 | 127.975 |
| <i>Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</i> | | |
| Nematerijalne imovine | | |
| Nekretnina, postrojenja i opreme | | |
| Dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | | |
| Zaliha | | |
| Potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | | |
| Ostale imovine | | |
| Svega | | |
| UKUPNO OSTALI PRIHODI I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE | 46.370 | 127.975 |
| Dobitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Pozitivan efekat promene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih perioda | | |
| UKUPNO | | |

Dobici od prodaje opreme su ostvareni 2011. godini po osnovu prodaje vozila 180 RSD a u 2010. godini 44 RSD

Ostali nepomenuti prihodi se najvećim delom odnose na klejm Gamon Indija 8.247 hiljada RSD i depozit ABB AB 4.123 hiljada RSD.

9.15. Ostali rashodi

| Struktura ostalih rashoda | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Ostali rashodi</i> | | |
| Gubici od prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, | 1.147 | |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| postrojenja i opreme | | |
| Gubici od prodaje i rashodovanja materijala | | 158 |
| Gubici od prodaje akcija | | 2.284 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja | 2.148 | 1.516 |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | | |
| Ostali nepomenuti rashodi | 4.278 | 3.260 |
| Svega | 7.573 | 7.218 |
| <i>Rashodi po osnovu obezvređenja imovine</i> | | |
| Nematerijalne imovine | | |
| Nekretnina, postrojenja i opreme | | |
| Dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | | |
| Zaliha materijala i sirovine | | |
| Potraživanja i kratkočnih finansijskih plasmana | | |
| Ostale imovine | | |
| Svega | | |
| UKUPNO OSTALI RASHODI I RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE | 7.573 | 7.218 |
| Gubitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Negativan efekat promene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih perioda | | |
| UKUPNO | | |

Najznačajniji deo **ostalih nepomenutih rashoda** se odnosi na troškove zaposljavanja osoba sa invaliditetom, tr.isplate stete(u 2011. Godini 4.278 hiljada RSD, a u 2010. godini 3.260.hiljada RSD).

9.16. Dobitak pre oporezivanja

| Struktura bruto rezultata | u 000 dinara | |
|-----------------------------------|--------------|-----------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Poslovni prihodi i rashodi</i> | | |
| Poslovni prihodi | 2.805.205 | 3.935.779 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Poslovni rashodi | 2.728.354 | 3.908.307 |
| Poslovni rezultat | 76.851 | 27.472 |
| <i>Finansijski prihodi i rashodi</i> | | |
| Finansijski prihodi | 84.582 | 144.893 |
| Finansijski rashodi | 66.937 | 99.966 |
| Finansijski rezultat | 17.646 | 44.927 |
| <i>Ostali prihodi i rashodi</i> | | |
| Ostali prihodi | 46.370 | 127.975 |
| Ostali rashodi | 7.573 | 7.218 |
| Rezultat ostalih prihoda i rashoda | 38.797 | 120.757 |
| <i>Efekti poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda</i> | | |
| Prihod | | |
| Rashod | | |
| Neto efekat | | |
| <i>Ukupan bruto rezultat</i> | | |
| UKUPNI PRIHODI | 2.936.157 | 4.208.647 |
| UKUPNI RASHODI | 2.802.864 | 4.015.491 |
| DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 133.293 | 193.156 |

9.17. Porez na dobitak i neto dobitak

| Struktura obračuna poreza na dobitak i neto dobitak | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | 133.293 | 193.155 |
| Usklađivanje i korekcija prihoda/rashoda u poreskom bilansu | 6.981 | 17.676 |
| Kapitalni dobici/gubici iskazani u bilansu uspeha | 5.624 | (2.283) |
| Oporeziva dobit | 131.936 | 173.195 |
| Kapitalni dobici/gubici obračunati u skladu sa zakonom | 3.178 | |
| Poreska osnovica | 135.114 | 173.195 |
| Obračunati porez (10% od poreske osnovice) | 13.511 | 17.319 |
| Ukupna umanj enje obračunatog poreza | (831) | (229) |
| Obračunati porez po umanjenju | 12.680 | 17.090 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | 133.293 | 193.155 |
| Poreski rashod perioda | | |
| Odloženi poreski rashod/prihod perioda | 174 | 481 |
| Neto dobitak/gubitak | 120.787 | 176.547 |

Kapitalni dobitak je nastao po osnovu prodaje akcija EP Garant

Umanjenje obračunatog poreza nastaje zbog poreskog kredita za ulaganja u osnovna sredstva u tekucem periodu.

9.18. Neto dobitak po akciji

| <i>Pokazatelj</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
|--|--------------|--------------|
| Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima | 120.787 | 176.547 |
| Prosečan broj akcija tokom godine | 351.540 | 351.540 |
| Neto dobitak po akciji u dinarima | 344 | 502 |

9.19. UGOVORI O IZGRADNJI

10. BILANS STANJA

10.1. Nematerijalna ulaganja

| Struktura i promena stanja nemat. ulaganja | <i>u 000 dinara</i> | | | |
|--|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|
| | Nemat. ulaganja u pripremi | Avansi za nemater. ulaganja | Ostala nemater. ulaganja | Ukupno |
| <i>Nabavna vrednost</i> | | | | |
| Početno stanje (1.1.2011.) | 1.487 | | | 1.487 |
| Korekcije početnog stanja | | | | |
| Nove nabavke u toku godine | | | | |

Energoprojekt Oprema a.d.

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--|--|--------------|
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | |
| Revalorizacija - efekti procene | | | | |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | | |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | 1.487 | | | 1.487 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | | | |
| Početno stanje (01.1.2011.) | | | | |
| Korekcije početnog stanja | | | | |
| Amortizacija za 2011. godinu | | | | |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | |
| Revalorizacija - efekti procene | | | | |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | | |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | | | | |
| <i>Sadašnja (neotpisana) vrednost</i> | | | | |
| Stanje 1.1.2011. | 1.487 | | | 1.487 |
| Stanje 31.12.2011. | 1.487 | | | 1.487 |

10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema

| Struktura i promena stanja nekretnina, postrojenja i opreme | u 000 dinara | | | | | |
|---|--------------|---------------|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| | Zemljište | Grad. objekti | Postrojenja i oprema | Nekret., postr. i oprema u pripremi | Avansi za neekret., postr. i opremu | UKUPNO |
| <i>Nabavna vrednost</i> | | | | | | |
| Početno stanje (1.1.2011.) | 75.058 | 194.947 | 102.912 | 32.470 | | 405.387 |
| Korekcije početnog stanja | | 142 | (142) | | | |
| Nove nabavke u toku godine | | 659 | 13.876 | | | 14.535 |

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--|----------------|
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | | | |
| Kursne razlike | | | (10) | | | (10) |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | (10.752) | | | (10.752) |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | 75.058 | 195.748 | 105.884 | 32.470 | | 409.160 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | | | | | |
| Početno stanje (01.1.2011.) | | 65.921 | 59.641 | | | 125.562 |
| Korekcije početnog stanja | | 142 | (142) | | | |
| Amortizacija za 2011. godinu | | 2.545 | 11.731 | | | 14.276 |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | | | |
| Kursne razlike | | | (2) | | | (2) |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | (9.215) | | | (9.215) |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | | 68.608 | 62.013 | | | 130.621 |
| <i>Sadašnja (neotpisana) vrednost</i> | | | | | | |
| Početno stanje 1.1.2011. | 75.058 | 129.026 | 43.271 | 32.170 | | 279.825 |
| Krajnje stanje 31.12.2011. | 75.058 | 127.140 | 43.871 | 32.470 | | 278.539 |

U poslovnim knjigama nije evidentirano zemljište, na području opštine Medvedja. Nakon regulisanja ovih pravnih problema, naknadno ćemo uknjižiti pomenuta osnovna sredstva.

Neizgrađeno gradsko-gradjevinsko zemljište

| OPIS | POVRSINA |
|------------|------------|
| 8 parcela | 99.23 ari |
| 1 parcela | 25.07 ari |
| 12 parcela | 123.20 ari |

10.3. Investicione nekretnine

| Promena stanja investicionih nekretnina | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Revalorizovana vrednost</i> | | |
| Početno stanje (01. januara) | | |
| Korekcije početnog stanja | | |
| Nove nabavke | | |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | |

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| Revalorizacija - efekti procene | | |
| Otuđivanje i rashodovanje | | |
| Krajnje stanje (31. decembra) | | |

10.4. Dugoročni finansijski plasmani

| Struktura dugoročnih finansijskih plasmana | u 000 dinara | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica</i> | | |
| Svega | | |
| <i>Učešće u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica</i> | | |
| Ep Garant ad Bgd 3036 akcije | | 3.063 |
| Energo Nigerija | 9212 | 9.212 |
| Eko Mep | 4491 | 4.491 |
| Svega | 13.703 | 16.766 |
| <i>Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica i druge H.o.V. namenjene prodaji</i> | | |
| skz | 143 | 143 |
| Agrobanka ad bgd 22 akcije | 488 | 468 |
| Postanska stedionica 14 akcija | 462 | 462 |
| Privredna banka 1821 akcija | 6.268 | 6.268 |
| Tigar ad 10 akcija | 17 | 17 |
| Novosadski sajam 31 akcija | 145 | 145 |
| Minus ispravka vrednosti | -6.400 | -5.879 |
| Svega | 1.123 | 1.624 |
| UKUPNO | 14.826 | 18.390 |
| <i>Ostali dugoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Dati dugoročni zajmovi zavisnim društvima | | |
| Dugoročni stambeni kreditni dati zaposlenima | 12.863 | 13.575 |
| Svega | 12.863 | 13.575 |
| UKUPNO | 27.689 | 31.965 |

Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica uskladjen sa trzisnom vrednoscu na dan 31.12.2011

Ucesce u kapitalu u Beogradskom mesovitom preduzecu –Hotel Hayatt 441 akcija.

Ucesce u kapitalu kod Backatransa je usaglaseno u iznosu od 12.606(oko 20% kapitala).

Dugoročni stambeni krediti dati zaposlenima ,na rok od 20 godina bez kamate i vrsi se revalorizacija dva puta godisnje.

10.5. Zalihe i dati avansi

| Struktura zaliha i Datih avansa | u 000 dinara | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Materijal | 139.473 | 34.152 |
| Sitan inventar | 20.780 | 17.699 |
| Nedovršeni proizvodi | | |
| Gotovi proizvodi | 397 | 397 |
| Roba | 376 | 237.066 |
| Dati avansi | 842.697 | 666.691 |
| Minus: ispravka vrednosti | (7.241) | (7.785) |
| UKUPNO | 996.482 | 948.220 |

10.6. Kratkoročna potraživanja

| Struktura kratkoročnih potraživanja | u 000 dinara | |
|--|------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Potraživanja po osnovu prodaje</i> | | |
| Kupci – matična i zavisna pravna lica | | 1430 |
| Kupci – ostala povezana pravna lica | 67.327 | 120.526 |
| Kupci u zemlji | 820.305 | 459.821 |
| Kupci u inostranstvu | 310.225 | 257.980 |
| Minus: Ispravka vrednosti | (5.829) | (19.502) |
| Svega | 1.192.028 | 820.255 |
| <i>Potraživanja iz specifičnih poslova</i> | | |
| Ostala potraživanja iz specifičnih poslova | 25.866 | 27.630 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 25.866 | 27.630 |
| <i>Druga potraživanja</i> | | |

| | | |
|---|------------------|----------------|
| Potraživanja za kamatu i dividende | 82 | 77 |
| Potraživanja od zaposlenih | 3.787 | 6.202 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | | |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | 3.201 | 285 |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 66 | 20 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 7.136 | 6.739 |
| UKUPNO | 1.225.030 | 854.624 |

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su prikazane u narednoj tabeli.

| Promene ispravke vrednosti potraživanja | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Stanje na dan 01. januara | 19.502 | 21.418 |
| Dodatna ispravka vrednosti | | |
| Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja | 441 | |
| Naplaćena ispravljena potraživanja | 13.232 | 1.916 |
| UKUPNO | 5.829 | 19.502 |

Formiranje i ukidanje ispravke vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru ostalih prihoda“ u Bilansu uspeha (Napomene 9.14).

Kategorije unutar pozicije potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva.

Informacija o neusaglašenim odnosima sa pojedinim kupcima prezentovana u Napomeni 10.25

10.7. **Kratkoročni finansijski plasmani**

| Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|--------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Kratkoročni krediti i plasmani – matična, zavisna i ostala povezana pravna lica</i> | | |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Zavisnim pravnim licima | | |
| Ostala povezana pravna lica | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | | |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | | |
| <i>Kratkoročni krediti u zemlji</i> | | |
| Deo dugoročnih stambenih kredita koji dospevaju do 1 godine | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | | |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | | |
| <i>Ostali kratkoročni krediti i plasmani</i> | | |
| Kratkoročni krediti u inostranstvu | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita u inostranstvu | | |
| Namensko oročenje sredstava kod domaćih poslovnih banaka | | |
| Ostalo | 2.411 | 2.411 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 2.411 | 2.411 |
| UKUPNO | 2.411 | 2.411 |

10.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| Struktura gotovine i gotovinskih ekvivalenata | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|----------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Tekući računi (dinarski) | 14.511 | 8.574 |
| Tekući računi (devizni) | 2.385 | 30.389 |
| Dinarska blagajna | | 29 |
| Devizna blagajna | | |
| Kratkoročno oročeni depoziti i akreditivi | 263.792 | 544.118 |
| Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena | | |
| Ostala novčana sredstva | | |
| UKUPNO | 280.688 | 583.118 |

U okviru tekućih dinarskih i deviznih računa Društva iskazan su sredstva:

- u poslovnim bankama u zemlji u 000 rsd

| rb | Naziv racuna | RSD |
|----|---------------------------|---------------|
| 1 | ALPHA BANK | 8 |
| 2 | ALPHA BANK - Solidarnost | 10 |
| 3 | ALPHA BANK - VIZA | 264 |
| 4 | ALPHA BANK –over night | 6.319 |
| 5 | EFG EUROBANK STEDIONICA | 8 |
| 6 | KOMERCIJALNA BANKA | |
| 7 | UNICREDIT BANK | 1 |
| 8 | HYPO ALPE ADRIA BANK | 1 |
| 9 | SOCIET GENERAL | 515 |
| 10 | FINDOMESTIC BANKA | 30 |
| 11 | BANCA INTESA | 2.269 |
| 12 | EMG-KOMERCIJALNA-PRELAZNI | 65 |
| 13 | RAIFFEISEN BANK | 5.021 |
| | Ukupno: | 14.511 |

- na deviznim računima

| Naziv racuna | USD | EUR | RSD |
|-------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| ALPHA BANK | 0,00 | 593,64 | |
| KOMERCIJALNA BANKA | 237,55 | 631,42 | |
| RAIFFEISEN BANK | 0,00 | 8.054,82 | |
| UNICREDIT BANK | 68,24 | 69,31 | |
| EFG EUROBANK STEDIONICA | 1.788,92 | 10.048,95 | |
| SOCIETE GENERALE BANK | 0,00 | 147,51 | |
| INTESA BANK | 0,00 | 1.630,57 | |
| Ukupno: | 2.094,71 | 21.176,22 | 2.385 |

- kratkoroc. oroc.depoziti u 000

| Naziv racuna | EUR | RSD |
|-------------------------|-------|--------|
| RAIFFEISEN BANK | 150 | |
| BANKA INTESA | 80 | 20.000 |
| EFG EUROBANK STEDIONICA | 270 | |
| ALPHA BANK | | |
| FINDOMESTIC BANK | 1.830 | |

Ukupno u 000 rsd

263.792

**10.9. Porez na dodatu vrednost i
aktivna vremenska razgraničenja**

| Struktura poreza na dodatu vrednosti i aktivnih vremenskih razgraničenja | u 000 dinara | |
|---|---------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Porez na dodatu vrednost | | |
| Unapred plaćeni troškovi | | |
| Razgraničeni porez na dodatu vrednost | 25.214 | 46.478 |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | 12.724 | |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | | |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 7.092 | 71.726 |
| UKUPNO | 45.030 | 118.623 |

Razgraničeni PDV obuhvata iskazan PDV u primljenim fakturama koje se odnose na tu godinu, a pravo na odbitak prethodnog poreza nastaje u narednom obračunskom periodu, iz razloga što su ulazne fakture stigle nakon sastavljanja poreske prijave za decembar te godine.

10.10. PROMENE NA KAPITALU

| OPIS | (Osnovni kapital | Ostali kapital | Emisiona premija | Rezerve | Revalorizaci- one rezerve | Nerealizovani dobitci/gubici HoV | Neraspoređeni dobitak | Gubitak do visine kapitala | Otkupljene sopstvene akcije | Ukupno |
|---|------------------|----------------|------------------|---------|------------------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------|
| Stanje na dan 31.12.20... godine | 144.131 | 14.708 | | 21.112 | 69.001 | (6.227) | 353.004 | | | 595.729 |
| Ispravka greške i promena računovodstvene politike | | | | | | | | | | |
| Korigovano početno stanje | | | | | | | | | | |
| Povećanje osnovnog kapitala | | | | | | | | | | |
| Promene u fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju | | | | | 5.741 | (521) | 122.806 | | | 133.111 |
| Neto dobitak tekućeg perioda | | | | 8.827 | | | (59.801) | | | (50.974) |
| Raspodela dobiti | | | | | | | | | | |
| Prodaja / (sticanje) sopstvenih akcija | | | | | | | | | | |
| Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobit za 20... godinu | | | | | | | | | | |
| Stanje 31.12.2010. godine | 144.131 | 14708 | - | 29.939 | 74.742 | (2.184) | -116.009 | - | - | 677.345 |

10.11. Osnovni kapital

| Struktura kapitala | u 000 dinara | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Osnovni kapital</i> | | |
| Osnovni kapital | 144.131 | 144.131 |
| Ostali osnovni kapital | 14.708 | 14.708 |
| UKUPNO | 158.839 | 158.839 |

10.12. Rezerve

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

| Struktura rezervi | u 000 dinara | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Emisiona premija | | |
| Zakonske rezerve | 29.939 | 21.112 |
| Statutarne i druge rezerve | | |
| UKUPNO | 29.939 | 21.112 |

Zakonske rezerve su obavezno formirane do 2004. godine, tako što se svake godine iz dobitka unosilo najmanje 5%, dok rezerve ne dostignu najmanje 10% osnovnog kapitala.

**10.13. Revalorizacione rezerve, nerealizovani dobitci i gubici
po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju**

| Struktura revalorizacionih rezervi, nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Revalorizacione rezerve | 74.742 | 69.001 |
| Nerealizovani dobitci od HoV raspoloživih za prodaju | | |
| Nerealizovani gubici od HoV raspoloživih za prodaju | 2.184 | 6.227 |
| UKUPNO | 72.558 | 62.774 |

Promene na revalorizacionim rezervama odnose se na usklađivanje vrednosti hartija od vrednosti na dan 31.12.2011 godine, prodaja akcija EP Garant i razlike između prosečnog kursa za bilans uspeha i zvaničnog srednjeg kursa 31.12.2011 god.

10.14. Neraspoređeni dobitak

Stanje i promena stanja **neraspoređenog dobitka** je prikazana u narednoj tabeli.

| Stanje i promena stanja neraspoređenog dobitka | u 000 dinara | |
|---|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Stanje na dan 01.01. | 353.004 | 179.464 |
| Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobitak | | |
| Korekcija dobitka po osnovu primene MRS 12 | | |
| Korekcija dobitka po osnovu primene MRS 19 | | 1.486 |
| Raspodela dobitka (dividende) | (50.975) | |
| Raspodela dobitka (povećanje nominalne vrednosti po akciji) | | |
| Raspodela dobitka u zakonske rezerve | (8.827) | (6.388) |
| Ostalo | 2.020 | 1.895 |
| Dobit tekuće godine | 120.787 | 176.547 |
| Stanje na dan 31. decembra | 416.009 | 353.004 |

Odluku o raspodeli dobiti za 2011 god donosi Skupština akcionara.

10.15. Otkupljene sopstvene akcije

10.16. Dugoročna rezervisanja

| Struktura dugoročnih rezervisanja | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| Rezervisanje po osnovu sudskih sporova u skladu sa MRS 37 | | |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Rezervisanje za naknade i druge beneficije zaposlenih | 18.286 | 18.360 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | | 5.013 |
| UKUPNO | 18.286 | 23.373 |

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna eksternog konsultanta.

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna stručnog tima iz sistema Energoprojekt.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva preduzeća iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna preduzeća u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivian i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja sistema Energoprojekt po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 13,07%), u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje očekivanog iznosa prosečne otpremnine za 7,39%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (pre svega, stupanje na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju kojima se, tokom „prelaznog perioda“, povećava broj potrebnih godina staža za odlazak u penziju zaposlenih ženskog pola; a na snižavanje iznosa rezervisanja utiče i smanjenje ukupog broja zaposlenih za 11,05%, povećanje realne diskontne stope za 0,5%, snižavanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 4,33% i povećanje neoporezivog iznosa otpremnina prilikom redovnog odlaska u penziju).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim preduzećima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim preduzećima u ukupnom broju zaposlenih u celom sistemu Energoprojekt.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavljao se u više sledećih koraka:

- prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti;
- drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja; i
- treće, svođenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskonte stope i očekivanog rasta zarada.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Preduzeću isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini: 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 3) u iznosu utvrćenom zakonom; u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Prilikom diskontovanja uvažene su sledeće pretpostavke:

- očekivani godišnji rast zarada u Društvu od 7,5% i
- diskontna stopa od 10% .

U paragrafu 78, MRS 19, kao i u paragrafu BC 33 u okviru Osnova za zaključivanje MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti realni godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih obveznica (obveznice stare devizne štednje) čiji je garant Republika Srbija. Obzirom na nominalni godišnji prinos državnih obveznica, projektovanu inflaciju u zemljama EURO zone i pretpostavku da se devizni kurs formira na bazi modela teorije pariteta kupovne snage (pod pretpostavkom da u trenutnom kursu nema izraženih dispariteta, projektovana godišnja devalvacija je uslovljena razlikom između projektovane godišnje inflacije u Srbiji i u zemljama EURO zone), realni godišnji prinos repernih hartija od vrednosti je oko 4,5%, odnosno pri projektovanoj nominalnoj inflaciji u Srbiji od 5,5%, nominalni godišnji prinos je oko 10%. Kako je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći od prosečnog procenjeg roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna, pri određivanju diskontne stope kompariran je prinos na dugoročne (petnaestogodišnje) državne zapise (T-bills) emitovane na primarnom tržištu od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, Uprave za trezor u EUR (sa aukcije održane 01.06.2011. godine) i prinos na obveznice stare devizne štednje koji je u tom mom momentu bio aktuelan na sekundarnom tržištu. Time su ispunjeni zahtevi iz paragrafa 81, MRS 19.

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

“Odlukom o utvrđivanju programa monetarne politike Narodne banke Srbije”, koja je stupila na snagu 01.01.2012. godine, utvrđen je Program Monetarne politike Narodne banke Srbije u 2012. godini. Programom je, pored ostalog, utvrđena ciljna stopa inflacije za 2012. godinu (kraj 2012. godine u odnosu na kraj 2011. godine) od 4%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Kako je inflacija u 2011. godini za više od 1,5% prekoračila ciljanu inflaciju (uvećanu za dozvoljeno odstupanje), najrealnije je inflaciju za narednu godinu, u dozvoljenim okvirima predviđenim Programom, planirati uz maksimalno dozvoljeno odstupanje (+1,5%).

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 5,5%.

Iz navedenog sledi da je u Preduzeću planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 2% (primenjen i na rezervisanja prethodnih godina), a da je dugoročna godišnja realna diskontna stopa planirana na nivou od 4,5%.

Ako bi u budućnosti došlo do pada stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi snižavanju nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Preduzeću od 7,5% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 10%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 75, MRS 19.

10.17. Dugoročni krediti

10.18. Ostale dugoročne obaveze

10.19. Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga

10.20. Kratkoročne finansijske obaveze

10.21. Obaveze iz poslovanja

| Struktura obaveza iz poslovanja | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|------------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 1.160.663 | 1.104.924 |
| Dobavljači – matična i zavisna pravna lica | 6.642 | 8.057 |
| Dobavljači – ostala povezana pravna lica | 140.320 | 18.492 |
| Dobavljači u zemlji | 217.897 | 389.329 |
| Dobavljači u inostranstvu | 466.279 | 501.287 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | | |
| Obaveze iz specifičnih poslova | | |
| UKUPNO | 1.991.801 | 2.022.089 |

Obaveze prema dobavljačima ne sadrže kamatu i imaju valutu plaćanja koja je regulisana ugovorom.

Obaveze prema ino dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 466.279 hiljada RSD su izražene u stranoj valuti, uglavnom u eurima i obaveze prema dobavljačima u zemlji u iznosu 312.566 hiljada RSD sa valutnom klauzulom vezanom za EUR.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

10.22. Ostale kratkoročne obaveze

| Struktura kratkoročnih obaveza i pasivna vremenska razgraničenja | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|---------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada - bruto | 26.773 | 28.778 |
| Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja | | |
| Obaveze za dividende/učešće u dobitku | 1.134 | 774 |
| Obaveze prema zaposlenima | | |
| Obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora | 267 | 187 |
| Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovoru | | |
| Ostale obaveze | 2.146 | 2.187 |
| UKUPNO | 30.320 | 31.426 |

Obaveze po osnovu zarada i ostale nepomenute obaveze se najvećim delom odnose na obaveze (neto, porezi i doprinosi, obaveze Komorama) za decembarsku zaradu, koja je u Društvu isplaćena u januaru naredne godine.

Ostale obaveze se najvećim delom odnose na obracunate poreze i doprinose na ino plate.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja.

11.23. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja | u 000 dinara | |
|---|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda</i> | | |
| Obaveze za PDV | 19.170 | 7.913 |
| Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova | | |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 138 | 109 |
| Svega | 19.308 | 8.022 |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i> | | |
| Unapred obračunati troškovi | | |
| Obračunati prihodi budućeg perioda | | |
| Odloženi prihodi i primljene donacije | | |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 115.994 | 131.665 |
| UKUPNO | 135.302 | 139.687 |

Obaveze za PDV se odnose na razliku obračunatog poreza i prethodnog poreza. Ova obaveza je u Društvu izmirena u zakonskom roku, početkom naredne godine.

- Razgranicene obaveze za PDV 32.197
- Naplata garancije Elwo 83.796

10.24. Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva

| Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva | u 000 dinara | |
|--|--------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Odložena poreska sredstva | | |
| Odložene poreske obaveze | 4.302 | 4.601 |
| Neto poreska sredstva/obaveze | 4.302 | 4.601 |

Odložene poreske obaveze koje su iskazane na dan 31. decembra se odnose na oporezive privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava

koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Naime, usled različitih odredbi na bazi kojih se u Društvu određuje računovodstvena amortizacija (shodno odredbama profesionalne regulative; MRS i MSFI i dr.) i odredbi kojima se određuje poreska amortizacija (Shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica), Društvo će u budućem periodu platiti veći porez na dobitak nego što bi platilo da mu se sa aspekta poreskog zakonodavstva prizna stvarno iskazana knjigovodstvena amortizacija. Iz navedenog razloga, Društvo priznaje odloženu poresku obavezu, koja predstavlja porez na dobitak koji će biti plativ kada Društvo „povrati“ knjigovodstvenu vrednost sredstava.

Iznos odloženih poreskih obaveza izračunat je množenjem visine oporezive privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (10%).

Stanje i promena stanja odloženih poreskih obaveza je prikazana u narednoj tabeli.

| Stanje i promena stanja odloženih poreskih sredstava (obaveza) | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|--------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju prethodne godine | 4.601 | 7.045 |
| Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju tekuće godine | 4.302 | 4.601 |
| ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA | 174 | 481 |

Odloženi poreski prihod perioda je priznat u korist rezultata Društva u godini kada je ustanovljeno smanjenje stanja odloženih poreskih obaveza.

Odložene poreske obaveze, su iznosi poreza na dobit, plativi (koja će se platiti) u budućim periodima, u odnosu na oporezive privremene razlike.

10.25. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo **usaglašavanje potraživanja** sa domaćim i inostranim kupcima sa stanjem na dan 31.12.2011. godine

Od ukupno 31 *domaćih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 820.305 hiljada RSD, usaglašeno je 669.345 hiljada RSD, a neusaglašeno je 150.960 hiljada RSD.

Od ukupno 2 *inostranih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 310.225 hiljada RSD, usaglašeno je 310.225 hiljada RSD, a neusaglašeno je / hiljada RSD.

Izvodi otvorenih stavki nisu slati po osnovu tuženih, sumnjivih i spornih potraživanja, a koja za domaće kupce iznose ./hiljada RSD, a za inostrane kupce.../....hiljada RSD.

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji nisu odgovorili na poslate Izvode otvorenih stavki.

| <i>Kupci koji nisu odgovorili na poslate izvode otvorenih stavki</i> | <i>u 000 dinara</i> |
|--|---------------------|
| <i>Domaći Kupci</i> | |
| Svega | |
| <i>Inostrani kupci</i> | |
| ABB | 45.695 |
| Instalacione Inabensa | 64.975 |
| Svega | 110.670 |
| UKUPNO | 110.670 |

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji su osporili iznos iz poslatih Izvoda otvorenih stavki.

| <i>Kupci koji su osporili iznos iz poslatih Izvoda otvorenih stavki</i> | <i>Osporen iznos u 000 dinara</i> |
|---|-----------------------------------|
| <i>Domaći Kupci</i> | |
| Klinicki centar Srbije | 40.290 |
| Svega | 40.290 |
| <i>Inostrani kupci</i> | |
| Svega | |

UKUPNO

40.290

I pored osporavanja iznosa od strane kupaca, Društvo nije u svojim poslovnim knjigama umanjilo vrednost potraživanja, jer je stav stručnih službi da su iskazani iznosi potraživanja realni.

Društvo je izvršilo usaglašavanje obaveza sa domaćim i inostranim dobavljačima sa stanjem:

- sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Od ukupno primljenih 26 Izvoda otvorenih stavki od *domaćih dobavljača*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 153.238 hiljada RSD, usaglašeno je 152.541 hiljada RSD, a neusaglašeno je 697 hiljada RSD.

Od ukupno primljenih 3 Izvoda otvorenih stavki od *inostranih dobavljača*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 119.201 hiljada RSD, usaglašeno je 119.201 hiljada RSD, a neusaglašeno je /..... hiljada RSD.

Struktura najznačajnijih osporenih iznosa je prikazana u narednoj tabeli.

| <i>Dobavljači koji su poslali Izvod otvorenih stavki</i> | <i>Osporen iznos u 000 dinara</i> |
|--|---------------------------------------|
| <i>Domaći dobavljači</i> | |
| <i>Izvod otvorenih stavki poslat 31.12.2011. godine</i> | |
| Siemens | 101 |
| Minel kotlogradnja | 296 |
| Varnost Fitep | 169 |
| Energomontaza | 131 |
| Svega | 697 |
| Ukupno (domaći dobavljači) | 697 |
| <i>Inostrani dobavljači</i> | |
| <i>Izvod otvorenih stavki poslat 31.12.2011. godine</i> | |
| Svega | |
| Ukupno (inostrani dobavljači) | / |

UKUPNO

697

Odstupanja kod domaćih dobavljača su kursne razlike
 Od ino dobavljača: AL Wagen Irak nije moguće poslati saglasnost u iznosu od 246.470 hiljada rsd, Elwo fabrika elektro filtera Poljska nalazi se u stečaju iznos od 60.450 hiljada rsd.

Ino dobavljači koji nisu odgovorili na poslat ios:

Modranska potrubni- 13.258 hiljada rsd

Clyde Bergemann Nemacka- 3.359 hiljada rsd

10.26. Vanbilansna aktiva i vanbilansna pasiva

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike), Društvo je u svojim finansijskim izveštajima iskazalo vanbilansnu aktivu i vanbilansne pasive. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Društva, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja.

| Struktura vanbilansne aktive i pasive | u 000 dinara | |
|---|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Primljene hartije od vrednosti - vaučeri | | |
| <i>Primljene garancije, avali i druga jemstva</i> | | |
| Primljene garancije - domaći dobavljači | | |
| Primljene garancije i druga jemstva - devizni deo | | |
| Primljene garancije - zalog pokretnih stvari | | |
| Primljene garancije | | |
| Svega | | |
| <i>Date garancije, avali i druga jemstva</i> | | |
| Date garancije - dinarski deo | 159.566 | 490.216 |
| Date garancije - devizni deo | 1.940.567 | 558.189 |
| Data jemstva - dinarski deo | 325.231 | |
| Data jemstva - devizni deo | | |
| Date garancije | | |
| Svega | 2.425.364 | 1.048.405 |

| <i>Ostala vanbilansna aktiva/pasiva</i> | | |
|---|------------------|------------------|
| Ostala vanbilansna aktiva | 2.409 | 2.409 |
| Svega | 2.409 | 2.409 |
| UKUPNO | 2.427.773 | 1.050.813 |

Najznacajnije garancije :
 Termoelektrane i kopovi Kostolac
 Nikola Tesla doo
 SNC Lavalin
 International Project Service ltd Oy
 Ogranak

11. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA

12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Shodno zahtevima iz MRS 24 - Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr.; između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **zavisnih društva**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.

| Struktura prihoda i rashoda od povezanih pravnih lica | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi</i> | | |
| Ep Visokogradnja | 1.825 | 65.719 |
| EP Garant | 488 | |
| EP Entel | 201 | 30 |
| Svega | 2.514 | 65.749 |
| <i>Rashodi</i> | | |

Energoprojekt Oprema a.d.

| | | |
|------------------|----------------|---------------|
| EP Niskogradnja | 71 | 83 |
| EP Visokogradnja | 103.484 | 599 |
| EP Energodata | 6.368 | 5.486 |
| EP Entel | 67.814 | 49.625 |
| EP Industrija | 18.688 | / |
| EP Garant | 16.415 | 6.822 |
| Svega | 212.840 | 62.615 |

| Struktura obaveza i potraživanja prema povezanim pravnim licima | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Potraživanja</i> | | |
| EP Niskogradnja | 140 | 140 |
| EP Visokogradnja | 188.861 | 7.214 |
| EP Industrija | 242 | 637 |
| EP Energodata | / | 35 |
| EP Entel | 30.858 | 41.318 |
| Svega | 220.101 | 49.344 |
| <i>Obaveze</i> | | |
| EP Niskogradnja | 783 | 795 |
| EP Visokogradnja | 127.629 | 20.575 |
| EP Industrija | 22.052 | / |
| EP Energodata | 1.026 | 2.064 |
| EP Garant | 4.473 | 11.477 |
| EP Entel | 170 | 209 |
| Svega | 156.133 | 35.120 |

13. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

Sudski sporovi koji su u toku (prilog tabela)

Energoprojekt Oprema a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Oprema a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

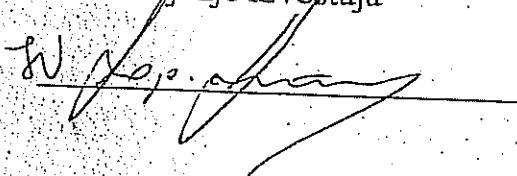
| R.Br. | Tužilac | Tuženi | P.Br. | I.Br. | Nadležni sud | Osnov i vrednost |
|-------|--------------------------|-----------------------------------|----------------|---------|---------------|---|
| 1. | EP Oprema a.d. | DGP Zlatibor | | I 64/08 | PS Beograd | 42.000.000,00 din. |
| 2. | Energoprojekt-Oprema | LIMES | | | PS Beograd | Naknada štete, 4.817.705,00 dinara |
| 3. | Zastava Automobili | Energoprojekt-Oprema | | | PS Kragujevac | Dug |
| 4. | Milan Ilić i Nenad Babić | EP Oprema a.d. | XXX-P1.1187/08 | | OS | Povreda na radu u Irskoj 4.200.000,00 dinara |
| 5. | EP Oprema a.d. | GP Rad u stečaju | I-P.1167/08 | | PS Beograd | Dug za Hayatt, 2.500.000,00 USA \$ |
| 6. | EP Oprema a.d. | Graditelj Leskovac | | | PS | Promena sredstava izvršenja |
| 7. | EP Oprema a.d. | Opština Medveđa | 4-P. 1002/2010 | | PS | Povračaj datog 120.000.000,00 dinara |
| 8. | Vodovod Leskovac | EP Oprema a.d. | | | PS | Raskid ugovora, 92.000.000,00 dinara |
| 9. | EP Oprema a.d. | Vodovod Leskovac | | | PS | Protivtužba, naknada štete, 150.000.000,00 |
| 10. | Branka Mihajlović | EP Oprema a.d. JP Elektromreže | 20-P.8629/10 | | OS | Naknada štete 200.000,00 dinara |
| 11. | EP Oprema a.d. | Zoran Petrović | | | OS | Dug, 154.435,50 dinara |
| 12. | EP Oprema | Klinički centar Srbije | | | PS | Radi duga od 255.544,13 EUR |
| 13. | Ep Oprema | Nemanja Ivović | | | OS | Radi sticanja bez osnova iznosa od 64.600,50 dinara |

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

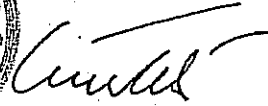
Nakon datuma bilansa stanja nije bilo bitnih događanja koji bi uticali na validnost finansijskih izveštaja.

U Beogradu,
28.02.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja



Zakonski zastupnik





**ENERGOPROJEKT OPREMA a.d.,
BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji za 2011. godinu
i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

| | Strana |
|-----------------------------------|--------|
| IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA | 1 - 2 |
| FINANSIJSKI IZVEŠTAJI | |
| Bilans stanja | |
| Bilans uspeha | |
| Izveštaj o tokovima gotovine | |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | |
| Statistički aneks | |
| Napomene uz finansijske izveštaje | |

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**Akcionarima društva Energoprojekt Oprema a.d., Beograd**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Energoprojekt Oprema a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje. Statistički aneks predstavlja sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011), kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.


IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Akcionarima društva Energoprojekt Oprema a.d., Beograd

Ostalo

Godišnji finansijski izveštaji Društva za 2010. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom izveštaju od 15. aprila 2011. godine izrazio pozitivno mišljenje na ove finansijske izveštaje uz skretanje pažnje o statusnoj promeni spajanje uz pripajanje društva Energomenagement Group d.o.o., Beograd.

Beograd, 16. mart 2012. godine



Igor Radmanović
Ovlašćeni revizor



| | |
|--|-------------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | |
| 07073186 Maticni broj | 100001492 PIB |
| Sifra delatnosti | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | |
| 750 1 2 3 | 19 20 21 22 23 24 25 26 |
| Vrsta posla | |

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

BILANS STANJA



7005011081195

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

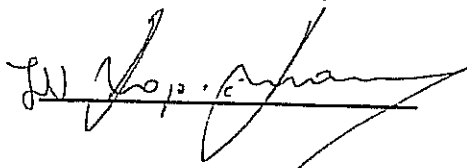
| Grupa racuna racun | Pozicija | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|--|--|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| | | | | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 307715 | 313277 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | | 1487 | 1487 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 278539 | 279825 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | | 278539 | 279825 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | | |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 27689 | 31965 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | | 14826 | 18390 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | | 12863 | 13575 |
| | B. OBRтна IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 2549641 | 2506996 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | | 996482 | 948220 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | | |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 1553159 | 1558776 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | | 1221829 | 854339 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 3201 | 285 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkorocni finansijski plasmani | 018 | | 2411 | 2411 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | | 280688 | 583118 |

| Grupa račun račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | IZNOS | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | tekuća godina | Prethodna godina |
| | | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 45030 | 118623 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | | |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | 2857356 | 2820273 |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | | |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | 2857356 | 2820273 |
| | PASIVA | | | 2427773 | 1050813 |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 677345 | 595729 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | | |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | 158839 | 158839 |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | | |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 29939 | 21112 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | 74742 | 69001 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | | |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 2184 | 6227 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | 416009 | 353004 |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | | |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 2175709 | 2219943 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | | |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 18286 | 23373 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | | | |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | | | |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 2157423 | 2196570 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | | | |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | | 1991801 | 2022089 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkoročne obaveze | 120 | | 30320 | 31426 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | | 135302 | 139687 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 0 | 3368 |

| Grupa racuna racun | Pozicija | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-----------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 4302 | 4601 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 2857356 | 2820273 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | 2427773 | 1050813 |

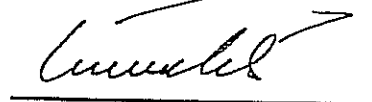
u BEOGRAD dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|----------------------|--|
| 07073186 Maticni broj | | Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | 100001492 PIB | |
| | | Sifra delatnosti | | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 | | 20 21 22 23 24 25 26 | |

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

BILANS USPEHA



7005011081201

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

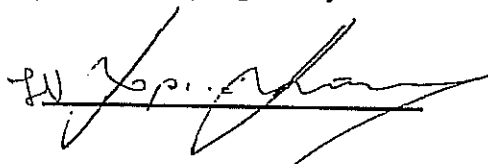
- u hiljadama dinara

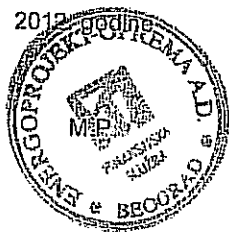
| Grupirani račun | Pozicija | AOP | Napomena broj | Iz m o s | |
|-----------------|---|-----|---------------|------------------|------------------|
| | | | | Prethodna godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 2805205 | 3935779 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | | 2805205 | 3935762 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | | |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | | |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | | |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | | 0 | 17 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 2728354 | 3908307 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | | 16233 | 3311 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | | 1307067 | 1970826 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | | 400418 | 345533 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | | 14601 | 15032 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | | 990035 | 1573605 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 76851 | 27472 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | | 84582 | 144893 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | | 66937 | 99966 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | | 46370 | 127975 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | | 7573 | 7218 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 133293 | 193156 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| Grupa racuna racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | Izinos | |
|-----------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 133293 | 193156 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 12680 | 17090 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | | |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 174 | 481 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 120787 | 176547 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

u BEOGRAD dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|----------------------|--|
| 07073186 Maticni broj | | Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | 100001492 PIB | |
| | | Sifra delatnosti | | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 | | 20 21 22 23 24 25 26 | |

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011081218

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

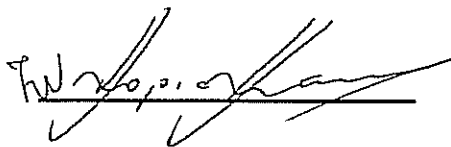
- u hiljadama dinara

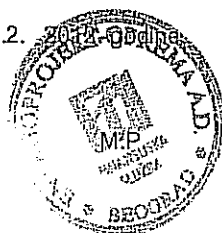
| POZICIJA | AOP | IZNOS | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 2982499 | 5439752 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 2929005 | 5412441 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 29699 | 14962 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 23795 | 12349 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 3285737 | 5313216 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 2689427 | 4891715 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 465117 | 339979 |
| 3. Placene kamate | 308 | 1481 | 202 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 15882 | 13948 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 113830 | 67372 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 0 | 126536 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I) | 312 | 303238 | 0 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 14753 | 2334 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 13251 | 864 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 752 | 0 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 750 | 1470 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | | |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 17057 | 5886 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | | |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 17057 | 5886 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 2304 | 3552 |

| POZICIJA | AOP | Z.N.O.S. | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 55071 | 73279 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | | |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | 55071 | 73279 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 48986 | 0 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | | |
| 3. Finansijski lizing | 332 | | |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 48986 | 0 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 6085 | 73279 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | | |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 3052323 | 5515365 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 3351780 | 5319102 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 196263 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 299457 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 583118 | 374331 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 4316 | 20297 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 7289 | 7773 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 280688 | 583118 |

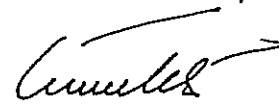
U BEOGRAD dana 28.2.2022.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|------------------|----|----|----|------------------|----|-------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | | | | | | | | |
| 07073186 Maticni broj | | | Sifra delatnosti | | | | 100001492 PIB | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | | | | | |
| 750 1 2 3 | | | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 26 |
| Vrsta posla | | | | | | | | | |

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011081232

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | O.P./S. | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP | Neuplacen upisan kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (racun 320) |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|-------------------------------------|-----|------------------------------|
| | | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 144131 | 414 | | 427 | | 440 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 144131 | 417 | | 430 | | 443 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | 14708 | 431 | | 444 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 144131 | 420 | 14708 | 433 | | 446 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 144131 | 423 | 14708 | 436 | | 449 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 144131 | 426 | 14708 | 439 | | 452 | |

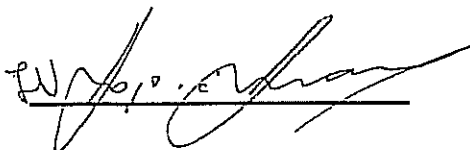
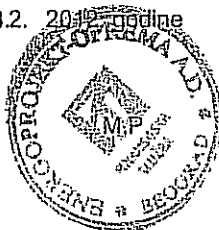
| Red. br. | Opis | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racun 330, 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|--|-----|--------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
| | | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | 14724 | 466 | 80423 | 479 | 4014 | 492 | 8047 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 456 | 14724 | 469 | 80423 | 482 | 4014 | 495 | 8047 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | 6388 | 470 | 3286 | 483 | | 496 | 455 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 14708 | 484 | 4014 | 497 | 2275 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | 21112 | 472 | 69001 | 485 | | 498 | 6227 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 462 | 21112 | 475 | 69001 | 488 | | 501 | 6227 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 8827 | 476 | 7761 | 489 | | 502 | 588 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 2020 | 490 | | 503 | 4631 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 29939 | 478 | 74742 | 491 | | 504 | 2184 |

| Red. br. | O.P.I.S. | AOP | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije udela (racun 097-237) | AOP | Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12) |
|----------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|--|
| | | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 179464 | 518 | | 531 | | 544 | 414709 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanja | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 179464 | 521 | | 534 | | 547 | 414709 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 179928 | 522 | | 535 | | 548 | 189147 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 6388 | 523 | | 536 | | 549 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 353004 | 524 | | 537 | | 550 | 595729 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 353004 | 527 | | 540 | | 553 | 595729 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 122806 | 528 | | 541 | | 554 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 59801 | 529 | | 542 | | 555 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 416009 | 530 | | 543 | | 556 | 677345 |

| Red. br. | Opis | OP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| | | | 4 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 569 | |

u BEOGRAD dana 28.2. 2019. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07073186 Maticni broj

Sifra delatnosti

100001492 PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

750 19 20 21 22 23 24 25 26

1 2 3 Vrsta posla

Naziv :ENERGOPROJEKT OPREMA AD

Sediste : BEOGRAD, Mihaila Pupina 12

7005011081225

STATISTICKI ANEKS



za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

| Opis | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu | 604 | | |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 212 | 207 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- Iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna | Opis | AOP | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|--------------|--|-----|--------|--------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na pocetku godine | 606 | 1487 | 0 | 1487 |
| | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 607 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | 1487 | 0 | 1487 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na pocetku godine | 611 | 405387 | 125562 | 279825 |
| | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 612 | 14535 | XXXXXXXXXXXXX | 14535 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 10761 | XXXXXXXXXXXXX | 15821 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | | XXXXXXXXXXXXX | |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 409161 | 130622 | 278539 |

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 153012 | 44066 |
| 11 | 2. Nedovrsena proizvodnja | 617 | | |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 397 | 397 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 376 | 237066 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | | |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 842697 | 666691 |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 996482 | 948220 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 144131 | 144131 |
| | u tome : strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscju | 625 | | |
| | u tome : strani kapital | 626 | | |
| 302 | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 627 | | |
| | u tome : strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Drzavni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Društveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadružni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | 14708 | 14708 |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 633 | 158839 | 158839 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 1. Obicne akcije | | | |
| | 1.1. Broj obicnih akcija | 634 | 351540 | 351540 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 635 | 144131 | 144131 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | 636 | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 | | |
| 300 | 3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623) | 638 | 144131 | 144131 |

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa račun račun | OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|----------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016) | 639 | 1192028 | 820256 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 1991801 | 2022086 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | | |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 293124 | 375708 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 2997775 | 5972250 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 214887 | 179540 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 33557 | 27975 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 50072 | 42192 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | | |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | | |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 325712 | 418416 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 7098956 | 9858425 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa račun račun | OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 16452 | 12834 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 298311 | 246972 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 49960 | 41699 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 11911 | 12209 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 2978 | 3634 |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i naknade | 656 | 37258 | 41019 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 769736 | 1403780 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 5182 | 4756 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | | |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | | |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 14276 | 10493 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 17731 | 7536 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 29868 | 33332 |

| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|--|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 1328 | 1303 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 2953 | 1404 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | | |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | | |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 1481 | 202 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | | |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | | |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 1259425 | 1821173 |

VIII DRUGI PRIHODI

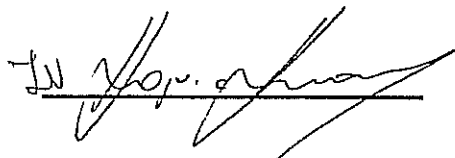
- iznosi u hiljadama dinara

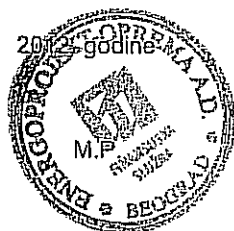
| Grupa racuna racun | OPIS | AOP | tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | | |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | | |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | | |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 25547 | 12611 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 0 | 67 |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | 3828 | 0 |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 29375 | 12678 |

| Opis | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|-----|---------------|------------------|
| | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza) | 681 | | |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu) | 682 | | |
| 3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troskova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala drzavna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica | 686 | | |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | | |

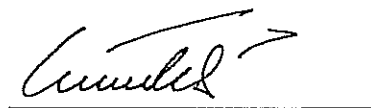
u BEOGRAD dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

Beograd, 2012. godine

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU | 5 |
| 2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA | 6 |
| 3. VLASNIČKA STRUKTURA | 6 |
| 4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA | 6 |
| 5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA | 9 |
| 6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA | 11 |
| 7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA | 12 |
| 7.1. Procenjivanje | 13 |
| 7.2. Efekti kurseva stranih valuta | 13 |
| 7.3. Prihodi | 14 |
| 7.4. Rashodi | 15 |
| 7.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja | 16 |
| 7.6. Porez na dobitak | 16 |
| 7.7. Nematerijalna ulaganja | 18 |
| 7.8. Nekretnine, postrojenja i oprema | 19 |
| 7.9. Finansijski lizing | 20 |
| 7.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | 21 |
| 7.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | 22 |
| 7.12. Investicione nekretnine | 23 |
| 7.13. Zalihe | 23 |
| 7.14. Stalna sredstva namenjena prodaji | 25 |

| | |
|--|----|
| 7.15. Finansijski instrumenti | 26 |
| 7.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 29 |
| 7.17. Kratkoročna potraživanja | 29 |
| 7.18. Finansijski plasmani | 30 |
| 7.19. Obaveze | 31 |
| 7.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina | 32 |
| 7.21. Naknade zaposlenima..... | 34 |
| | |
| 8. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU | 35 |
| 8.1. Kreditni rizik | 37 |
| 8.2. Tržišni rizik | 40 |
| 8.3. Rizik likvidnosti | 43 |
| 8.4. Upravljanje rizikom kapitala..... | 44 |
| | |
| 9. BILANS USPEHA | 46 |
| 9.1. Prihodi od prodaje | 46 |
| 9.2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 47 |
| 9.3. Prihodi od povećanja (smanjenja) vrednosti zaliha učinaka..... | 47 |
| 9.4. Ostali poslovni prihodi | 47 |
| 9.5. Nabavna vrednost prodane robe..... | 48 |
| 9.6. Troškovi materijala | 48 |
| 9.7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 48 |
| 9.8. Troškovi amortizacije | 49 |
| 9.9. Troškovi rezervisanja | 49 |
| 9.10. Troškovi proizvodnih usluga..... | 49 |
| 9.11. Nematerijalni troškovi..... | 50 |
| 9.12. Finansijski prihodi..... | 52 |
| 9.13. Finansijski rashodi..... | 52 |
| 9.14. Ostali prihodi..... | 53 |
| 9.15. Ostali rashodi..... | 54 |
| 9.16. Dobitak pre oporezivanja | 55 |
| 9.17. Porez na dobitak i neto dobitak | 56 |
| 9.18. Neto dobitak po akciji | 57 |
| 9.19. Ugovori o izgradnji | 57 |
| | |
| 10. BILANS STANJA..... | 57 |
| 10.1. Nematerijalna ulaganja..... | 57 |

| | |
|--|----|
| 10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema | 58 |
| 10.3. Investicione nekretnine | 59 |
| 10.4. Dugoročni finansijski plasmani..... | 60 |
| 10.5. Zalihe i dati avansi | 61 |
| 10.6. Kratkoročna potraživanja | 61 |
| 10.7. Kratkoročni finansijski plasmani | 62 |
| 10.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 63 |
| 10.9. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | 64 |
| 10.10. Promene na kapitalu | 66 |
| 10.11. Osnovni kapital | 67 |
| 10.12. Rezerve | 67 |
| 10.13. Revalorizacione rezerve, nerealizovani dobitci i gubici po po osnovu harija od vrednosti raspoloživih za prodaju | 67 |
| 10.14. Neraspoređeni dobitak..... | 68 |
| 10.15. Otkupljene sopstvene akcije..... | 68 |
| 10.16. Dugoročna rezervisanja..... | 68 |
| 10.17. Dugoročni krediti | 72 |
| 10.18. Ostale dugoročne obaveze | 72 |
| 10.19. Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga | 72 |
| 10.20. Kratkoročne finansijske obaveze | 72 |
| 10.21. Obaveze iz poslovanja..... | 72 |
| 10.22. Ostale kratkoročne obaveze | 73 |
| 10.23. Obaveze po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja..... | 74 |
| 10.24. Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva..... | 74 |
| 10.25. Usaglašavanje potraživanja i obaveza..... | 75 |
| 10.26. Vanbilansna aktiva i pasiva..... | 78 |
| | |
| 11. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA..... | 79 |
| | |
| 12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA | 79 |
| | |
| 13. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA | 80 |
| | |
| 14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA..... | 82 |

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Opšti podaci o Društvu

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| <i>Sedište</i> | Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12 |
| <i>Matični broj</i> | 07073186 |
| <i>Šifra i naziv delatnosti</i> | 4399 |
| <i>Poreski identifikacioni broj</i> | 100001492 |

Relevantne pravne činjenice vezane za **istorijat Društva** su sledeće: ENERGOPROJEKT OPREMA je akcionarsko društvo, (u daljem tekstu: Društvo). Registrovano je kod Agencije za privredne registre B.D.8041/2005 od 18.04.2005 godine. Društvo je osnovano 1990 godine. Društvo posluje kao zavisno preduzeće u sastavu Energoprojekt Holding a.d. Shodno registraciji u Agenciji za Privredne registre, **osnovna delatnost Društva** je izvođenje radova i inženjering u opremanju objekata Preciznije, osnovna delatnost Društva se odnosi na opremanje tehnoloskom, masinskom i elektro opremom i ostale građevinske specijalizovane radove.

Društvo je matično društvo koje sa sledećim zavisnim društvima i 1 pridruženim društvom čini **grupaciju**:

- ECO MEP TECHNOLOGY LLC DUBAI
- ENERGNIGERIJA

Procenat vlasništva Društva u navedenom zavisnom društvima je prikazan u narednoj tabeli.

| | |
|--|------------------------|
| <i>Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica</i> | |
| <i>ECO MEP TECHNOLOGY LLC DUBAI</i> | <i>100% vlasništva</i> |

Procenat vlasništva Društva u navedenom pridruženom društvu je prikazan u narednoj tabeli.

| |
|---|
| <i>Učešće u kapitalu pridruženih pravnih lica</i> |
|---|

| | |
|----------------|----------------|
| ENERGONIGERIJA | 40% vlasništva |
| | |

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu i reviziji, razvrstano u **veliko pravno lice**.

U Društvu je **prosečan broj zaposlenih radnika**, na osnovu stanja krajem svakom meseca, iznosio:

- 2011. godine 212 radnika i
- 2010. godine: 207 radnika.

Godišnji finansijski izveštaji koji su predmet ovih Napomena su **pojedinačni finansijski izveštaji Društva** i odobreni su od strane Upravnog odbora društva dana 27.02.2012. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni u skladu sa važećim propisima.

2. UPRAVLJAČKA STRUKTURA

Ključni rukovodeći kadar Društva u 2011. godini sačinjavala su sledeća lica:

- Pavle Tomasevic - Direktor preduzeca;
- Dusan Djapic - Izvršni direktor za finansije i računovodstvo
- Predrag Aleksic - Izvršni direktor za marketing i razvoj
- Branko Markovic - Izvršni direktor za realizaciju projekata
- Ljiljana Rosic - Izvršni direktor za ugovaranje i kontrolu

3. VLASNIČKA STRUKTURA

Društvo je u vecinskom vlasništvu Energoprojekt Holding a.d.

4. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

U Republici Srbiji je **Zakon o računovodstvu i reviziji** (»Službeni glasnik RS« broj 46/2006 i 111/09) osnovni pravni akt kojim se preciziraju različita pitanja vezana za obavljanje računovodstvenih aktivnosti.

Pri sastavljanju i prezentaciji finansijskih izveštaja Društva uvažena je odredba Zakona o računovodstvu i reviziji, po kojoj su pravna lica dužna da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda; sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja, vrše shodno:

- zakonskoj regulativi,
- profesionalnoj regulativi i
- internoj regulativi.

Pod **zakonskom regulativom** se podrazumevaju zakoni i podzakonski propisi doneti za izvršavanje zakona.

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o računovodstvu i reviziji (»Službeni glasnik RS« broj 46/2006 i 111/2009),
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 86/2004, 61/2005, 61/2007),
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 114/2006, 05/2007, 119/2008, 02/2010);
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 114/2006, 119/2008, 09/2009, 04/2010, 03/2011);
- Pravilnik o izmenama i dopunama pravilnika o Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS« broj 04/2010, 03/2011),
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010).

Profesionalna regulativa se prvenstveno odnosi na:

- Okvir za pripremanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (u nastavku: Okvir),
- Međunarodne računovodstvene standarde (u nastavku: MRS),
- Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u nastavku: MSFI) i
- Tumačenja koje je doneo Komitet za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MRS/MSFI i Tumačenja. Razlozi za iznetu konstataciju su prvenstveno posledica nepotpune usaglašenosti, s jedne strane, zakonske regulative, a sa druge strane, profesionalne regulative. Otuda, kako je zakonska regulativa u predmetnom kontekstu primarna, finansijski izveštaji u pojedinim aspektima odstupaju od profesionalne regulative.

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji se u Republici Srbije prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" broj 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 – „Prezentacija finansijskih izveštaja“;
- Vanbilansna sredstva i vanbilansne obaveze su prikazani na obrascu bilansa stanja, a ove stavke, po profesionalnoj regulativi, ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze Društva.

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od profesionalne regulative nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu

stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja.

Od pravnih akata koji predstavljaju **internu regulativu Društva**, pri sastavljanju finansijskih izveštaja korišćen je aktuelni Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama društva, koji je donet 29.01.2007 godine od strane Upravnog odbora Društva. Pored navedenog, korišćena su i druga interna akta Društva, kao što je, na primer, Kolektivni ugovor Društva.

Finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike. Ovim Pravilnikom je, pored ostalog, propisana sadržina pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o tokovima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu, Napomena uz finansijske izveštaje i Statističkog aneksa; za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji poslovne knjige vode po sistemu dvojnog knjigovodstva.

Pravilnikom je, takođe, precizirano da se podaci u Bilansu stanja, Bilansu uspeha, Izveštaju o tokovima gotovine, Izveštaju o promenama na kapitalu i Statističkom aneksu upisuju u hiljadama dinama, a da se broj zaposlenih radnika upisuje u celom broju; što je uvaženo i u objašnjenjima prezentovanim kroz ove Napomene.

5. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti,
- Načelo doslednosti,
- Načelo opreznosti,
- Načelo suštine iznad forme,
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinosni položaj Društva, kao i

ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

Načelo doslednosti podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, prihodima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom i profesionalnom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.

Načelo opreznosti podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo suština iznad forme podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika.

Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i o obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti. Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo **pojedinačnog procenjivanja** podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravlja početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu će se materijalnost određivati shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.**

7. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21, **funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima Društva dinar.** Pored podataka za tekuću godinu, u finansijskim izveštajima Društva su kao **uporedni podaci** iskazani podaci iz finansijskih izveštaja za 2010. godinu.

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažene su relevantne odredbe MRS 10, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. Preciznije, **za efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja,** korigovani su već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a **za efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja,** nisu vršene korekcije priznatih iznosa, već se,

u slučaju da ih je bilo, u ovim Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata.

7.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja. Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine, priznavanje odloženih poreskih sredstava i obaveza, utvrđivanje rezervisanja za garancije i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o **fer (pravičnoj) vrednosti** aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknadviva (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

7.2. Efekti kurseva stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kurseva, na svaki datum bilansa stanja su monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva,

potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti (osim za kursne razlike nastale na monetarnim stavkama koje čine deo neto investicija Društva u inostrano poslovanje, a koje se obuhvataju shodno zahtevima iz MRS 21) se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

| <i>Valuta</i> | <i>31.12.2011.</i> | <i>31.12.2010.</i> |
|---------------|-------------------------|--------------------|
| | <i>Iznos u dinarima</i> | |
| 1 EUR | 104.6409 | 105,4982 |
| 1 USD | 80.8662 | 79,2802 |
| 1 GBP | 124.6022 | 122.4161 |
| 1 CHF | 85.9121 | 84,4458 |

7.3. **Prihodi**

U okviru **poslovnih prihoda** najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga, a kao ostali prihodi mogu da se jave: prihodi od aktiviranja učinaka i robe, povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga (ako je tokom godine došlo do smanjenja navedenih zaliha, za iznos smanjenja se umanjuje ukupan poslovni prihod), prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.; i drugi poslovni prihodi.

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju kada su kumulativno zadovoljeni sledeći uslovi: Društvo je na kupca prenelo značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodom i robom, Društvo ne zadržava učešće u upravljanju prodatim proizvodom i robom u meri koja se uobičajeno povezuje sa vlasništvom, niti zadržava kontrolu nad prodatim proizvodom i robom; iznos prihoda se može pouzdano izmeriti, verovatan je priliv ekonomske koristi u Društvo povezane sa tom transakcijom i troškovi koji su nastali ili će nastati u datoj transakciji se mogu pouzdano izmeriti.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, *prihod povezan sa određenom transakcijom se priznaje prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa*. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

Finansijski prihodi obuhvataju finansijske prihode od zavisnih i drugih povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

U okviru **ostalih prihoda**, pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se *dobici* koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

7.4. Rashodi

Rashodi predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koji se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode i ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja imovine).

U okviru **poslovnih rashoda** iskazuje se: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr.

Finansijski rashodi obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru ostalih rashoda, pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj

vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i, kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.

7.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava.

Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

7.6. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza i
- odloženog poreza.

Tekući porez je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike,

- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve **odbitne privremene razlike** između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koji su dodeljeni tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjnje će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjnje će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložena poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

7.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja (imovina) su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz *istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta*, se ne priznaje kao nematerijalno ulaganje. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz *razvoja* (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive

troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže proceni ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

7.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se: koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjnja vrednosti (shodno MRS 36).

7.9. Finansijski lizing

Lizing je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju **finansijskog lizinga**, shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga **početno merenje** vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. *Fer vrednost* je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, *diskontna stopa* se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga.

Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju **naknadnog merenja**, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alocira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

7.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva; se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga i korisnog veka trajanja.

Amortizacija se vrši **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, amortizacija sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

7.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme)

umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

7.12. Investicione nekretnine

Investicijska nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik lizinga u okviru finansijskog lizinga u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investicijska nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicijske nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicijske nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicijske nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicijsku nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicijske nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicijske nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicijske imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicijske nekretnine *ne* podležu obračunu amortizacije niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.

7.13. Zalihe

Zalihe su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku

osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

Zalihe se (shodno MRS 2 - Zalihe) odmeravaju po:

- nabavne vrednosti (cene koštanja) i
- neto ostvarive vrednosti.

Nabavna vrednost (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije i
- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

Troškovi nabavke materijala, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Vrednovanje izlaska materijala prilikom njihovog trošenja vrši se primenom ponderisane prosečne cene.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

Suštinski, vrednovanje zaliha gotovih proizvoda i zaliha nedovršene proizvodnje nastaje kao rezultat računovodstva troškova i učinaka (proizvodno računovodstvo). Preciznije, zalihe nedovršene proizvodnje i zalihe gotovih proizvoda, koja nastaju kao rezultat proizvodnog procesa, vode se po standardnoj ceni koštanja. Razlika između vrednosti zaliha po stvarnoj ceni koštanja utvrđena nakon pogonskog obračuna i vrednosti zaliha po standardnoj ceni koštanja predstavlja odstupanje od cene gotovih proizvoda.

Neto ostvariva vrednost je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

7.14. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao **sredstvo namenjeno prodaji**, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i
- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji **meri se** (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti i
- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznato kao sredstvo namenjeno prodaji.

7.15. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva (realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i finansijske obaveze, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj pojavnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća,
- krediti (zajmovi) i potraživanja i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja ili
- posle početnog priznanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je: stečeno ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „*hedžinga*“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanom strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

Investicije koje se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja,
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha i
- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata.

Pri **početnom odmeravanju** finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Naknado odmeravanje finansijskih instrumenata vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

Fer vrednost sredstva je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih

za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobitci (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak).

Amortizovana vrednost je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

7.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

7.17. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. *Kratkoročna potraživanja od kupaca* mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom **procene umanjenja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivan dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti kratkoročnog potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog Komisije za otpis i rashod, donosi Upravni odbor društva.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana (na primer, Društvo nije uspelo sudskim putem da izvrši naplatu potraživanja). Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, na osnovu predloga računopolagača, nakon razmatranja i predloga Komisije za otpis i rashod, donosi Upravni odbor društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja. Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

7.18. Finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su dugoročni krediti, reprogramirana dugoročna potraživanja na osnovu dogovora postignutih sa kupcima, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

7.19. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze); kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl.; vrši se direktnim otpisivanjem.

7.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina

Rezervisanje, **shodno MRS 37** - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa. Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.

Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije

zaposlenih i po drugim osnovama (na primer, za očekivane gubitke koji će nastati po započetim sudskim sporovima).

Prilikom odmeravanja rezervisanja, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu.

Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje, kao i smanjenje rezervisanja, se vrši u korist prihoda.

Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

Potencijalna imovina je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

Potencijalna obaveza je: moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; i sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih

dogadaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).

7.21. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodaniće se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje i
- otpremnine.

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe **MRS 19 - Primanja zaposlenih**. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospеле otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili

odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice.

Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja. Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskonta stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuje zaposlenima u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom) ili u iznosu definisanom Zakonom o radu ukoliko je to povoljnije za zaposlenog.

8. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na

primer: *rizik koncentracije*, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; *operativni rizik*, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; *reputacioni rizik*, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci itd.) o poslovanju Društva; *pravni rizik*, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza; itd.

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje **finansijskih rizika**, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik,
- tržišni rizik i
- rizik likvidnosti.

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Generalno, komparativno posmatrano sa tržištima razvijenih privreda, društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „*hedžinga*“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

Upravljanje finansijskim rizicima je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da *rizični profil Društva* uvek bude u skladu ka *sklonošću Društva ka rizicima*, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Analizom poslovanja Društva u prethodnom periodu, kao i strukturom pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha, može se zaključiti da je **Društvo u znatnoj meri izloženo različitim vrstama rizika: deveznom riziku i riziku likvidnosti.**

U nastavku će se prikazati:

- finansijski rizični profil Društva, odnosno procena strukture i nivoa finansijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju;
- mere za upravljanje prepoznatim finansijskim rizicima Društva i
- upravljanje rizikom kapitala, koji, iako ne spada ni u jednu od pojedinačnih vrsta finansijskih rizika, u značajnoj meri utiče na visinu svake od razmatranih vrsta rizika.

8.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana.

Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove nelikvidnosti.

U narednim tabelama prikazana je:

- struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjene vrednosti,
- starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjene vrednosti,
- struktura kratkoročnih potraživanja za koje je izvršeno umanjene vrednosti.

| Struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjene vrednosti | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Kupci u zemlji</i> | | |
| Kupci povezana pravna lica | 67.327 | 6.227 |
| Ministarstvo zdravlja | 44.440 | |
| Termoelektrane i kopovi Kostolac | 236.929 | 305.709 |
| Instalacije Inabensa | 64.976 | 80.452 |
| Energomontaza AB | 45.139 | 31.752 |
| ABB AB | 45.695 | 8.292 |
| JP Elektroprivreda Srbije | | 5.055 |
| Klinicki centar Srbije | 40.290 | 2.901 |
| Blok 67 | | 2.556 |
| Montera | | 1.177 |
| Nikola Tesla | 29.918 | |
| SNC-Lavalin internacional INC | 166.208 | |
| JKP Beogradske elektrane | 66.457 | |
| Internacional projekt services ltd oy | 39.842 | |
| Ostali | 34.581 | 3.855 |
| Svega | 881.803 | 447.976 |
| <i>Kupci u inostranstvu</i> | | |
| Energonigerija | | 114.299 |
| UYO II | 178.149 | 107.239 |
| TS-Erukan | 55.330 | 55.784 |
| ANC-Abuja II | | 34.839 |
| Jos Kafanchan | 19.821 | 29.179 |
| Twin Lakes | 19.454 | 28.693 |
| Lekki-Lot 3 | 37.471 | 2.246 |

| | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Ostali | | |
| Svega | 310.225 | 372.279 |
| <i>Druga potraživanja</i> | | |
| Potraživanja iz specifični poslova | 25.866 | 27.630 |
| Ostali | | |
| Svega | 25.866 | 27.630 |
| UKUPNO | 1.217.894 | 847.885 |

| Starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti | u 000 dinara | |
|---|------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Tekuća | 527.270 | 432.417 |
| 0-30 dana od dospeća | 45.139 | |
| 30 - 60 dana od dospeća | 72.790 | |
| 60 - 90 dana od dospeća | 69.669 | 118.785 |
| preko 90 dana od dospeća | 477.160 | 269.053 |
| UKUPNO | 1.192.028 | 820.255 |

| Struktura kratkoročnih potraživanja za koje je tokom godine izvršeno umanjeње vrednosti | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Kupci u zemlji</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| <i>Kupci u inostranstvu</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| <i>Druga potraživanja</i> | | |
| Ostali | | |
| Svega | | |
| UKUPNO | | |

8.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- kamatnog rizika i
- rizika od promene cena.

Valutni rizik, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kurseva stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno evrom.

Analiza osetljivosti, prezentovana u nastavku, pokazuje da bi negativna promena kurseva značajnije uticala na promenu rezultata Društva, pa se može zaključiti da je **Društvo značajno izloženo valutnom riziku**.

U sledećoj tabeli je, na osnovu podataka iz deviznog podbilansa, iskazana knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza.

| <i>Sredstva u 000 EUR</i> | | <i>Obaveze u 000EUR</i> | |
|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| <i>2011.</i> | <i>2010.</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| 5.317 | 8.127 | 2.100 | 6.081 |

Obzirom na iskazane razlike u deviznim podbilansima, u narednoj tabeli je urađena analiza osetljivosti Društva na nominalni rast kursa dinara od 10% u odnosu na strane valute. Stopa osetljivosti od 10% predstavlja procenu razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo gotovinska sredstva, nenaplaćena potraživanja i neizmirene obaveze iskazane u stranoj valuti, i usklađuje njihovo prevođenje na kraju

perioda za potencijalnu depresijaciju ili apresijaciju funkcionalne valute u odnosu na strane valute.

Iako, sa aspekta Društva, valutni rizik obuhvata više različitih valuta (analizom deviznog podbilansa Društva, može se konstatovati da je Društvo najosetljivije na promenu EUR, a od ostalih valuta značajan uticaj može da ima promena USD) analiza osetljivosti je urađena na način koji podrazumeva identičnu fluktuaciju svih za Društvo relevantnih valuta.

Uz nepromenjene ostale varijable, *apresijacija nacionalne valute* bi prouzrokovala pozitivan uticaj na rezultat tekućeg perioda zbog pozitivnih efekata neto kursnih razlika između deviznih sredstava i obaveza. Analogno iznetom, uz nepromenjene ostale varijable, *depresijacija nacionalne valute* bi prouzrokovala negativan uticaj na rezultat tekućeg perioda zbog negativnih efekata neto kursnih razlika između deviznih sredstava i obaveza.

| Analiza osetljivosti rezultata u slučaju depresijacije nacionalne valute za 10% | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| NETO UTICAJ NA REZULTAT TEKUĆEG PERIODA | 33.663 | 21.575 |

Napomena: Neto uticaj na rezultat tekućeg perioda izračunati na sledeći način: (Devizna sredstva u EUR - Devizne obaveze u EUR) x 10% x Srednji kurs EUR na datum bilansa stanja.

Osnovna činjenica koja podržava realnost primenjenog pristupa je da dobavljači, po pravilu, ne zaračunavaju zatezne kamate u slučaju kašnjenja Društva u izmirenju svojih obaveza. Nezaračunavanje zatezne kamate treba prvenstveno razumeti kao posledicu potrebe za dugoročnim održavanjem dobrih poslovnih odnosa dobavljača sa potencijalno kvalitetnim kupcem. Shodno iznetom, *potencijalni kamatni rizici zbog neblagovremenog izmirenja obaveza prema dobavljačima u Društvu nisu izraženi.*

U narednoj tabeli prikazani su najznačajniji dobavljači, prema stanju obaveza na datum bilansa stanja Društva.

| Struktura obaveza prema dobavljačima | u 000 dinara | |
|--------------------------------------|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |

| <i>Dobavljači u zemlji</i> | | |
|--|----------------|----------------|
| Maticno pravno lice - Holding | 6.641 | 8.056 |
| Dobavljači povezana pravna lica | 140.320 | 18.493 |
| EP Visokogradnja | 109.217 | 1.545 |
| EP Industrija | 22.052 | / |
| EP Garant | 4.473 | 11.477 |
| Ostalo | 4.578 | 5.471 |
| Dobavljači u zemlji | 217.897 | 389.329 |
| Minel kotlogradnja | 11.388 | 147.426 |
| ABB DO | / | 22.804 |
| Energomontaza | 25.012 | 38.139 |
| Feromont inženjering | 9.800 | 49.714 |
| Viessmann | 20.914 | / |
| ABS Minel elektrogradnja | 8.959 | 36.215 |
| Izoprogres ad | 26.861 | 16.795 |
| Siemens | 8.856 | / |
| Isoplus doo | 13.721 | / |
| Ostali | 92.387 | 78.236 |
| Svega | 364.859 | 415.878 |
| <i>Dobavljači u inostranstvu</i> | | |
| Teknoxgroup | | 49.540 |
| Modranska potrubni | 13.258 | 23.969 |
| Balcke durr | 97.098 | 19.808 |
| Von roll | | 15.033 |
| Klaus faber cabel | 6.721 | |
| Ostali | 349.201 | 392.937 |
| Svega | 466.278 | 501.287 |
| UKUPNO | 831.137 | 917.165 |

| Starosna struktura obaveza prema dobavljačima | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Tekuća | 447.497 | 580.094 |
| 0-30 dana od dospeća | | |
| 30 - 60 dana od dospeća | | |
| 60 - 90 dana od dospeća | | |
| preko 90 dana od dospeća | 383.640 | 337.071 |
| UKUPNO | 831.137 | 917.165 |

Obaveze prema dobavljačima definisana su ugovorom.

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

8.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu ratio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takođe, prikazani u narednoj tabeli.

| <i>Pokazatelji likvidnosti</i> | <i>Zadovoljavajući opšti standardi</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
|--------------------------------|--|--------------|--------------|
|--------------------------------|--|--------------|--------------|

| | | | |
|--|-----------------------|----------------|----------------|
| Opšti ratio likvidnosti | 2 : 1 | 1.18:1 | 1.14:1 |
| Rigorozni ratio likvidnosti | 1 : 1 | 0.72:1 | 0.71:1 |
| Gotovinski ratio likvidnosti | | 0.13:1 | 0.27:1 |
| Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara) | Pozitivna vrednost | 392.218 | 310.426 |

Rezultati racio analize pokazuju da je Društvo tokom 2011. godine imalo sposobnost da u relativno dužem periodu iz gotovine, i unovčavanjem drugih oblika likvidnih sredstava, izmiruje kratkoročne obaveze

Specificnost društva je da su u kratkorocnim obavezama prikazani primljeni avansi od investitora koji se pravdaju kroz izvršene radove, a ne kroz odliv gotovine.

Uvažavajući uočene probleme sa likvidnošću Društva tokom 2011. godine, preduzete su raznovrsne mere koje podrazumevaju održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja.

U navedenom kontekstu ističemo da:

- uvažavajući dinamičnu prirodu poslovanja Društva, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja, što, pored ostalog, podrazumeva držanje na raspolaganju postojećih kreditnih linija, kao i proširenje istih; a
- Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoložive neiskorišćene kreditne linije, gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

8.4. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Društva obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma na osnovu kojih se mogu izvoditi zaključci o održivosti pretpostavke o dugoročnoj egzistenciji Društva, sigurno da su rentabilno poslovanje, kao i zadovoljavajuća finansijska struktura, jedni od osnovnih kriterijuma.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

| Pokazatelji rentabilnosti | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Neto dobitak/gubitak | 120.787 | 176.545 |
| <i>Prosečan kapital</i> | | |
| Kapital na početku godine | 595.729 | 414.709 |
| Kapital na kraju godine | 677.345 | 595.729 |
| Svega | 636.537 | 505.219 |
| Stopa prinosa na sopstveni kapital | 18.98% | 34.94% |

Stopa rentabilnosti u 2011 godini u odnosu na 2010 godinu pokazuje pad iz razloga što je u prethodnoj godini izvršeno spajanje sa pripajanjem preduzeća Energomanagement group

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

| Pokazatelji finansijske strukture | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Obaveze | 2.180.011 | 2.224.544 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava | 0.76:1 | 0.79:1 |
| <i>Dugoročna sredstva</i> | | |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze | 22.588 | 27.974 |
| Svega | 699.933 | 623.703 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava | 0.24:1 | 0.22:1 |

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

| Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Neto zaduženost</i> | | |
| Finansijske obaveze | 2.157.423 | 2.196.570 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 280.688 | 583.118 |
| Svega | 1876.735 | 1.613.452 |
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA UKUPNOM KAPITALU | 0.36 | 0.037 |

9. BILANS USPEHA

9.1. Prihodi od prodaje

Društvo ostvaruje prihod pružanjem usluga na domaćem, struktura prihoda je prikazana u narednoj tabeli.

| Struktura prihoda od prodaje | u 000 dinara | |
|--|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi od prodaje povezanim pravnim licima</i> | | |
| Prihodi od prodaje usluga zavisnim pravnim licima | 18.240 | 13.631 |
| Prihodi od prodaje usluga ostalim povezanim pravnim licima | 11.126 | 70.839 |
| Svega | 29.366 | 84.470 |
| <i>Prihodi od prodaje na domaćem tržištu</i> | | |
| Prihodi od prodaje proizvoda | | |
| Prihodi od prodaje usluga | 1.916.057 | 2.138.713 |
| Svega | 1.916.057 | 2.138.713 |
| <i>Prihodi od prodaje na inostranom tržištu</i> | | |
| Prihodi od prodaje proizvoda | | |
| Prihodi od pružanja usluga | 859.781 | 1.712.579 |
| Svega | 859.781 | 1.712.579 |
| UKUPNO | 2.805.205 | 3.935.762 |

Prihode od prodaje -najznacajnji investitori:

| | |
|---|------------------|
| JKP Beogradske elektrane | 224.772 |
| Nikola Tesla doo | 99.134 |
| Instalationes Inabensa | 100.671 |
| Termoelektrane i kopovi Kostolac | 1.022.482 |
| Energogiganta | 374.790 |
| Bilfinger Berger | 484.991 |

9.2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe

9.3. Prihodi od povećanja/(smanjenja) vrednosti zaliha učinaka

9.4. Ostali poslovni prihodi

| Struktura ostalih poslovnih prihoda | u 000 dinara |
|-------------------------------------|--------------|
|-------------------------------------|--------------|

| | 2011. | 2010. |
|-------------------------|-------|-----------|
| Prihod od zakupnina | | |
| Ostali poslovni prihodi | | 17 |
| UKUPNO | | 17 |

9.5. Nabavna vrednost prodane robe

Nabavna vrednost prodane robe se delimicno odnosi na ino kompaniju Energonigerija i: u 2011. godini je iznosila 11.048 hiljada RSD, ostala pravna lica 5.061 RSD, a u 2010. godini 3.311 hiljada RSD.

9.6. Troškovi materijala

| Struktura troškova materijala | u 000 dinara | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi materijala za izradu | 1.287.385 | 1.955.299 |
| Troškovi ostalog materijala | 3.230 | 2.693 |
| Troškovi goriva i energije | 16.452 | 12.834 |
| UKUPNO | 1.307.067 | 1.970.826 |

9.7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

| Struktura troškova zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Troškovi zarada</i> | | |
| Troškovi zarada i naknada zarada - bruto | 289.311 | 246.972 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 49.960 | 41.699 |
| Svega | 339.271 | 288.671 |
| Troškovi ugovora o delu, autorskih ugovora, ugovora o privremenim i povremenim poslovima i sl. | 11.912 | 12.209 |
| Naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | 2.978 | 3.633 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 37.258 | 41.020 |
| UKUPNO | 400.418 | 345.533 |

U okviru **ostalih ličnih rashoda**, najznačajniji su troškovi Društva po sledećim osnovama:

- otprem.za raskid rad,odnosa.... 3.044
- otprem.za penziju 2.114
- smestaj i ishr.radnika 8.879
- prevoz 10.156

Pored navedenog, u okviru ostalih ličnih rashoda iskazane su solidarne pomoći, troškovi službenih putovanja, i dr.

9.8. Troškovi amortizacije

| Struktura troškova amortizacije | u 000 dinara | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja | | |
| Amortizacija nekretnina | 2.545 | 2.544 |
| Amortizacija postrojenja i opreme | 11.731 | 7.949 |
| Amortizacija investicionih nekretnina | | |
| UKUPNO | 14.276 | 10.493 |

9.9. Troškovi rezervisanja

| Struktura troškova rezervisanja | u 000 dinara | |
|--|--------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 325 | 4.539 |
| Dugoročna rezervisanja po osnovu sudskih sporova | | |
| Ostali troškovi rezervisanja | | |
| UKUPNO | 325 | 4.539 |

Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju u 2011. godini umanjeni su za otpremnine isplacene u 2011 god. i razlici obracunate otpremnine na dan 31.12.2011 god.

Procena rezervisanja na datum bilansa stanja po osnovu MRS 19 (za otpremnine prilikom odlaska u penziju), detaljnije je objašnjena u Napomeni 10.16

9.10. Troškovi proizvodnih usluga

| Struktura troškova proizvodnih usluga | u 000 dinara | |
|---|----------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 605.259 | 1.288.105 |
| Troškovi transportnih usluga | 9.359 | 14.541 |
| Troškovi investicionog i tekućeg održavanja | 13.655 | 12.978 |
| Troškovi zakupnina | 5.183 | 4.756 |
| Troškovi sajmovi | 200 | 157 |
| Troškovi reklame i propagande | 14 | |
| Troškovi ostalih usluga | 136.067 | 82.942 |
| UKUPNO | 769.737 | 1.403.480 |

U okviru **troškova transportnih usluga**, pored troškova transportnih usluga u zemlji i inostranstvu, iskazani su i troškovi fiksnih telefona, troškovi mobilnih telefona i dr.

Troškovi investicionog i tekućeg održavanja se prvenstveno odnosi na tekuće održavanje i to: opreme (u 2011. godini 8.028 hiljada RSD; u 2010. godini 6.120. hiljada RSD), zgrade (u 2011. godini 1.453. hiljada RSD; u 2010. godini 3.640 hiljada RSD) i vozila (u 2011. godini 4.173. hiljada RSD; u 2010. godini 3.604. hiljada RSD).

Troškovi zakupnina odnose se na zakup poslovnog prostora radi skladištenja.

Troškovi reklame i propagande se odnose na:

- troškove reklame, uključujući i troškove ispitivanja tržišta, kao i troškove izrade prospekata i publikacija (u 2011. godini 14. hiljada RSD; u 2010. godini / hiljada RSD) i

Troškovi ostalih usluga se odnose na reparaciju opreme Kostolac, izrada tehnicke dokumentacije, pustanje u rad lifta u posl. zgradi, isporuka i montaza opreme za TS zaštita na radu, registraciju vozila, troškove fotokopiranja i dr.

9.11. Nematerijalni troškovi

| Struktura nematerijalnih troškova | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 14.300 | 16.123 |
| Troškovi reprezentacije | 5.883 | 5.365 |
| Troškovi premija osiguranja | 17.731 | 7.536 |
| Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga | 29.868 | 33.332 |
| Troškovi članarina | 1.328 | 1.302 |
| Troškovi poreza | 2.953 | 1.404 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 148.235 | 105.063 |
| UKUPNO | 220.298 | 170.125 |

U okviru **troškova neproizvodnih usluga** iskazani su troškovi: stručnog usavršavanja zaposlenih, zdravstvenih usluga, advokatskih usluga, konsalting usluga, revizije godišnjih računa i dr.

Troškovi reprezentacije se odnose na ugostiteljske usluge, poklone poslovnim partnerima, troškove reklamnih uzoraka i dr.

Najznačajniji deo **troškova premije osiguranja** se odnosi na troškove osiguranja imovine i lica (u 2011. godini.16.846. hiljada RSD; u 2010. godini 7.145.hiljada RSD)

Od ukupno iskazanih **troškova platnog prometa i bankarskih usluga**: na troškove platnog prometa se odnosi u 2011. godini. 1.531 hiljada RSD (u 2010. godini . 1.188 hiljada RSD),a na troškove bankarskih usluga se odnosi u 2011. godini. 28.257 hiljada RSD (u 2010. godini. 32.144 hiljada RSD).

Troškovi članarina se gotovo u celokupnom iznosu odnose na članarine Komorama (Privredna komora Srbije i Privredna komora grada Beograda), koje predstavljaju obavezu na isplaćene plate zaposlenih i članarine inženjerskim komorama.

U okviru **troškova poreza** iskazani su troškovi: poreza na imovinu, naknada za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta,komunalna taksa na firmu,budzet fond za sume i dr. Najznačajniji deo ovih troškova se odnosi na budzet fond za sume (u 2011. godini. 1.067 hiljada RSD; u 2010. godini. / hiljada RSD).

Ostali nematerijalni troškovi se odnose na: finansiranje EP Holdinga, inženjersko tehnicke usluge Energonigerije, donacije, sponzorstva, takse (administrativne, sudske i dr.), i sl.

9.12. Finansijski prihodi

| Struktura finansijskih prihoda | u 000 dinara | |
|--|---------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi od kamata</i> | | |
| Prihodi od kamate iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Prihodi od kamate iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | | |
| Prihodi od kamate po drugim osnovama | 25.547 | 12.611 |
| Svega | 25.547 | 12.611 |
| <i>Pozitivne kursne razlike</i> | | |
| Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa matičnim zavisnim pravnim licima | | |
| Pozitivne kursne razlike iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 2.513 | 1.126 |
| Pozitivne kursne razlike po drugim osnovama | 14.079 | 82.368 |
| Svega | 16.592 | 83.494 |
| Prihodi od efekata valutne klauzule | 27.411 | 20.405 |
| Učešća u dobitku zavisnih pravnih lica | 14.785 | 28.105 |
| Ostali finansijski prihodi | 247 | 278 |
| UKUPNO | 84.582 | 144.893 |

Najznačajniji deo prihoda od kamata po drugim osnovama je kamata po orocnim sredstvima.

9.13. Finansijski rashodi

| Struktura finansijskih rashoda | u 000 dinara | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Rashodi kamata</i> | | |
| Rashodi od kamate iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Rashodi od kamate iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | | |
| Rashodi od kamate po drugim osnovama | 1.481 | 202 |
| Svega | 1.481 | 202 |
| <i>Negativne kursne razlike</i> | | |
| Negativne kursne razlike iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | | |
| Negativne kursne razlike iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 110 | 2.686 |
| Negativne kursne razlike po drugim osnovama | 46.758 | 77.078 |
| Svega | 46.868 | 79764 |
| Rashodi od efekata valutne klauzule | 18.588 | 20.000 |
| Ostali finansijski rashodi | | |
| UKUPNO | 66.937 | 99.966 |

Najznačajniji deo rashoda po osnovu efekata valutne klauzule se odnosi na negativne efekte po osnovu naplate i plaćanja (u 2011. godini.18.588 hiljada RSD; u 2010. godini .20.000 hiljada RSD)

9.14. Ostali prihodi

| Struktura ostalih prihoda | u 000 dinara | |
|--|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Ostali prihodi</i> | | |
| Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | 180 | 44 |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | 5.624 | |

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Viškovi | | 68 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 13.231 | 1.917 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 9.290 | 2.826 |
| Prihodi po osnovu revalorizacije stambenih kredita | 38 | 753 |
| Prihodi od ukidanja rezervisanja | 5.013 | |
| Ostali nepomenuti prihodi | 12.994 | 122.367 |
| Svega | 46.370 | 127.975 |
| <i>Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</i> | | |
| Nematerijalne imovine | | |
| Nekretnina, postrojenja i opreme | | |
| Dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | | |
| Zaliha | | |
| Potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | | |
| Ostale imovine | | |
| Svega | | |
| UKUPNO OSTALI PRIHODI I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE | 46.370 | 127.975 |
| Dobitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Pozitivan efekat promene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih perioda | | |
| UKUPNO | | |

Dobici od prodaje opreme su ostvareni 2011. godini po osnovu prodaje vozila 180 RSD a u 2010. godini 44 RSD

Ostali nepomenuti prihodi se najvećim delom odnose na klejm Gamon Indija 8.247 hiljada RSD i depozit ABB AB 4.123 hiljada RSD.

9.15. Ostali rashodi

| Struktura ostalih rashoda | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|--------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Ostali rashodi</i> | | |
| Gubici od prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, | 1.147 | |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| postrojenja i opreme | | |
| Gubici od prodaje i rashodovanja materijala | | 158 |
| Gubici od prodaje akcija | | 2.284 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja | 2.148 | 1.516 |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | | |
| Ostali nepomenuti rashodi | 4.278 | 3.260 |
| Svega | 7.573 | 7.218 |
| <i>Rashodi po osnovu obezvređenja imovine</i> | | |
| Nematerijalne imovine | | |
| Nekretnina, postrojenja i opreme | | |
| Dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | | |
| Zaliha materijala i sirovine | | |
| Potraživanja i kratkočnih finansijskih plasmana | | |
| Ostale imovine | | |
| Svega | | |
| UKUPNO OSTALI RASHODI I RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE | 7.573 | 7.218 |
| Gubitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Negativan efekat promene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih perioda | | |
| UKUPNO | | |

Najznačajniji deo **ostalih nepomenutih rashoda** se odnosi na troškove zaposljavanja osoba sa invaliditetom, tr.isplate stete (u 2011. Godini 4.278 hiljada RSD, a u 2010. godini 3.260. hiljada RSD).

9.16. Dobitak pre oporezivanja

| Struktura bruto rezultata | u 000 dinara | |
|-----------------------------------|--------------|-----------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Poslovni prihodi i rashodi</i> | | |
| Poslovni prihodi | 2.805.205 | 3.935.779 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Poslovni rashodi | 2.728.354 | 3.908.307 |
| Poslovni rezultat | 76.851 | 27.472 |
| <i>Finansijski prihodi i rashodi</i> | | |
| Finansijski prihodi | 84.582 | 144.893 |
| Finansijski rashodi | 66.937 | 99.966 |
| Finansijski rezultat | 17.646 | 44.927 |
| <i>Ostali prihodi i rashodi</i> | | |
| Ostali prihodi | 46.370 | 127.975 |
| Ostali rashodi | 7.573 | 7.218 |
| Rezultat ostalih prihoda i rashoda | 38.797 | 120.757 |
| <i>Efeki poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda</i> | | |
| Prihod | | |
| Rashod | | |
| Neto efekat | | |
| <i>Ukupan bruto rezultat</i> | | |
| UKUPNI PRIHODI | 2.936.157 | 4.208.647 |
| UKUPNI RASHODI | 2.802.864 | 4.015.491 |
| DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 133.293 | 193.156 |

9.17. Porez na dobitak i neto dobitak

| Struktura obračuna poreza na dobitak i neto dobitak | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | 133.293 | 193.155 |
| Usklađivanje i korekcija prihoda/rashoda u poreskom bilansu | 6.981 | 17.676 |
| Kapitalni dobici/gubici iskazani u bilansu uspaha | 5.624 | (2.283) |
| Oporeziva dobit | 131.936 | 173.195 |
| Kapitalni dobici/gubici obračunati u skladu sa zakonom | 3.178 | |
| Poreska osnovica | 135.114 | 173.195 |
| Obračunati porez (10% od poreske osnovice) | 13.511 | 17.319 |
| Ukupna umanj enje obračunatog poreza | (831) | (229) |
| Obračunati porez po umanjenju | 12.680 | 17.090 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Dobitak/gubitak pre oporezivanja | 133.293 | 193.155 |
| Poreski rashod perioda | | |
| Odloženi poreski rashod/prihod perioda | 174 | 481 |
| Neto dobitak/gubitak | 120.787 | 176.547 |

Kapitalni dobitak je nastao po osnovu prodaje akcija EP Garant

Umanjenje obračunatog poreza nastaje zbog poreskog kredita za ulaganja u osnovna sredstva u tekucem periodu.

9.18. Neto dobitak po akciji

| Pokazatelj | 2011. | 2010. |
|--|------------|------------|
| Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima | 120.787 | 176.547 |
| Prosečan broj akcija tokom godine | 351.540 | 351.540 |
| Neto dobitak po akciji u dinarima | 344 | 502 |

9.19. UGOVORI O IZGRADNJI

10. BILANS STANJA

10.1. Nematerijalna ulaganja

| Struktura i promena stanja nemat. ulaganja | u 000 dinara | | | |
|--|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------|
| | Nemat. ulaganja u pripremi | Avansi za nemater. ulaganja | Ostala nemater. ulaganja | Ukupno |
| <i>Nabavna vrednost</i> | | | | |
| Početno stanje (1.1.2011.) | 1.487 | | | 1.487 |
| Korekcije početnog stanja | | | | |
| Nove nabavke u toku godine | | | | |

Energoprojekt Oprema a.d.

| | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--|--|--------------|
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | |
| Revalorizacija - efekti procene | | | | |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | | |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | 1.487 | | | 1.487 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | | | |
| Početno stanje (01.1.2011.) | | | | |
| Korekcije početnog stanja | | | | |
| Amortizacija za 2011. godinu | | | | |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | |
| Revalorizacija - efekti procene | | | | |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | | |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | | | | |
| <i>Sadašnja (neotpisana) vrednost</i> | | | | |
| Stanje 1.1.2011. | 1.487 | | | 1.487 |
| Stanje 31.12.2011. | 1.487 | | | 1.487 |

10.2. Nekretnine, postrojenja i oprema

| Struktura i promena stanja nekretnina, postrojenja i opreme | <i>u 000 dinara</i> | | | | | UKUPNO |
|---|---------------------|---------------|----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------|
| | Zemljište | Grad. objekti | Postrojenja i oprema | Nekret., postr. i oprema u pripremi | Avansi za nekrét., postr. i opremu | |
| <i>Nabavna vrednost</i> | | | | | | |
| Početno stanje (1.1.2011.) | 75.058 | 194.947 | 102.912 | 32.470 | | 405.387 |
| Korekcije početnog stanja | | 142 | (142) | | | |
| Nove nabavke u toku godine | | 659 | 13.876 | | | 14.535 |

Energoprojekt Oprema a.d.

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|--|----------------|
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | | | |
| Kursne razlike | | | (10) | | | (10) |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | (10.752) | | | (10.752) |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | 75.058 | 195.748 | 105.884 | 32.470 | | 409.160 |
| <i>Ispravka vrednosti</i> | | | | | | |
| Početno stanje (01.1.2011.) | | 65.921 | 59.641 | | | 125.562 |
| Korekcije početnog stanja | | 142 | (142) | | | |
| Amortizacija za 2011. godinu | | 2.545 | 11.731 | | | 14.276 |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | | | | | |
| Kursne razlike | | | (2) | | | (2) |
| Otuđivanje, rashodovanje i dr. | | | (9.215) | | | (9.215) |
| Krajnje stanje (31.12.2011.) | | 68.608 | 62.013 | | | 130.621 |
| <i>Sadašnja (neotpisana) vrednost</i> | | | | | | |
| Početno stanje 1.1.2011. | 75.058 | 129.026 | 43.271 | 32.170 | | 279.825 |
| Krajnje stanje 31.12.2011. | 75.058 | 127.140 | 43.871 | 32.470 | | 278.539 |

U poslovnim knjigama nije evidentirano zemljište, na području opštine Medvedja. Nakon regulisanja ovih pravnih problema, naknadno ćemo uknjiziti pomenuta osnovna sredstva.

Neizgrađeno gradsko-gradjevinsko zemljište

| OPIS | POVRSINA |
|------------|------------|
| 8 parcela | 99.23 ari |
| 1 parcela | 25.07 ari |
| 12 parcela | 123.20 ari |

10.3. Investicione nekretnine

| Promena stanja investicionih nekretnina | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Revalorizovana vrednost</i> | | |
| Početno stanje (01. januara) | | |
| Korekcije početnog stanja | | |
| Nove nabavke | | |
| Prenos sa jednog oblika na drugi | | |

| | | |
|--------------------------------------|--|--|
| Revalorizacija - efekti procene | | |
| Otuđivanje i rashodovanje | | |
| Krajnje stanje (31. decembra) | | |

10.4. Dugoročni finansijski plasmani

| Struktura dugoročnih finansijskih plasmana | u 000 dinara | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica</i> | | |
| | | |
| Svega | | |
| <i>Učešće u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica</i> | | |
| | | |
| Ep Garant ad Bgd 3036 akcije | | 3.063 |
| Energo Nigerija | 9212 | 9.212 |
| Eko Mep | 4491 | 4.491 |
| | | |
| Svega | 13.703 | 16.766 |
| <i>Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica i druge H.o.V. namenjene prodaji</i> | | |
| skz | 143 | 143 |
| Agrobanka ad bgd 22 akcije | 488 | 468 |
| Postanska stedionica 14 akcija | 462 | 462 |
| Privredna banka 1821 akcija | 6.268 | 6.268 |
| Tigar ad 10 akcija | 17 | 17 |
| Novosadski sajam 31 akcija | 145 | 145 |
| Minus :ispravka vrednosti | -6.400 | -5.879 |
| Svega | 1.123 | 1.624 |
| UKUPNO | 14.826 | 18.390 |
| <i>Ostali dugoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Dati dugoročni zajmovi zavisnim društvima | | |
| Dugoročni stambeni kreditni dati zaposlenima | 12.863 | 13.575 |
| Svega | 12.863 | 13.575 |
| UKUPNO | 27.689 | 31.965 |

Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica uskladjen sa trzisnom vrednoscu na dan 31.12.2011

Ucesce u kapitalu u Beogradskom mesovitom preduzecu –Hotel Hayatt 441 akcija.

Ucesce u kapitalu kod Backatransa je usaglaseno u iznosu od 12.606(oko 20% kapitala).

Dugoročni stambeni krediti dati zaposlenima ,na rok od 20 godina bez kamate i vrši se revalorizacija dva puta godisnje.

10.5. Zalihe i dati avansi

| Struktura zaliha i Datih avansa | u 000 dinara | |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Materijal | 139.473 | 34.152 |
| Sitan inventar | 20.780 | 17.699 |
| Nedovršeni proizvodi | | |
| Gotovi proizvodi | 397 | 397 |
| Roba | 376 | 237.066 |
| Dati avansi | 842.697 | 666.691 |
| Minus: ispravka vrednosti | (7.241) | (7.785) |
| UKUPNO | 996.482 | 948.220 |

10.6. Kratkoročna potraživanja

| Struktura kratkoročnih potraživanja | u 000 dinara | |
|--|------------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Potraživanja po osnovu prodaje</i> | | |
| Kupci – matična i zavisna pravna lica | | 1430 |
| Kupci – ostala povezana pravna lica | 67.327 | 120.526 |
| Kupci u zemlji | 820.305 | 459.821 |
| Kupci u inostranstvu | 310.225 | 257.980 |
| Minus: Ispravka vrednosti | (5.829) | (19.502) |
| Svega | 1.192.028 | 820.255 |
| <i>Potraživanja iz specifičnih poslova</i> | | |
| Ostala potraživanja iz specifičnih poslova | 25.866 | 27.630 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 25.866 | 27.630 |
| <i>Druaga potraživanja</i> | | |

| | | |
|---|------------------|----------------|
| Potraživanja za kamatu i dividende | 82 | 77 |
| Potraživanja od zaposlenih | 3.787 | 6.202 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | | |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | 3.201 | 285 |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 66 | 20 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 7.136 | 6.739 |
| UKUPNO | 1.225.030 | 854.624 |

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su prikazane u narednoj tabeli.

| Promene ispravke vrednosti potraživanja | u 000 dinara | |
|--|--------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Stanje na dan 01. januara | 19.502 | 21.418 |
| Dodatna ispravka vrednosti | | |
| Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja | 441 | |
| Naplaćena ispravljena potraživanja | 13.232 | 1.916 |
| UKUPNO | 5.829 | 19.502 |

Formiranje i ukidanje ispravke vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru ostalih prihoda“ u Bilansu uspeha (Napomene 9.14).

Kategorije unutar pozicije potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva.

Informacija o neusaglašenim odnosima sa pojedinim kupcima prezentovana u Napomeni 10.25

10.7. Kratkoročni finansijski plasmani

| Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana | u 000 dinara | |
|--|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Kratkoročni krediti i plasmani – matična, zavisna i ostala povezana pravna lica</i> | | |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Zavisnim pravnim licima | | |
| Ostala povezana pravna lica | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | | |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | | |
| <i>Kratkoročni krediti u zemlji</i> | | |
| Deo dugoročnih stambenih kredita koji dospevaju do 1 godine | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | | |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | | |
| <i>Ostali kratkoročni krediti i plasmani</i> | | |
| Kratkoročni krediti u inostranstvu | | |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita u inostranstvu | | |
| Namensko oročenje sredstava kod domaćih poslovnih banaka | | |
| Ostalo | 2.411 | 2.411 |
| Minus: Ispravka vrednosti | | |
| Svega | 2.411 | 2.411 |
| UKUPNO | 2.411 | 2.411 |

10.8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| Struktura gotovine i gotovinskih ekvivalenata | u 000 dinara | |
|--|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Tekući računi (dinarski) | 14.511 | 8.574 |
| Tekući računi (devizni) | 2.385 | 30.389 |
| Dinarska blagajna | | 29 |
| Devizna blagajna | | |
| Kratkoročno oročeni depoziti i akreditivi | 263.792 | 544.118 |
| Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena | | |
| Ostala novčana sredstva | | |
| UKUPNO | 280.688 | 583.118 |

U okviru tekućih dinarskih i deviznih računa Društva iskazan su sredstva:

- u poslovnim bankama u zemlji u 000 rsd

| rb | Naziv racuna | RSD |
|----|---------------------------|---------------|
| 1 | ALPHA BANK | 8 |
| 2 | ALPHA BANK - Solidarnost | 10 |
| 3 | ALPHA BANK - VIZA | 264 |
| 4 | ALPHA BANK –over night | 6.319 |
| 5 | EFG EUROBANK STEDIONICA | 8 |
| 6 | KOMERCIJALNA BANKA | |
| 7 | UNICREDIT BANK | 1 |
| 8 | HYPO ALPE ADRIA BANK | 1 |
| 9 | SOCIET GENERAL | 515 |
| 10 | FINDOMESTIC BANKA | 30 |
| 11 | BANCA INTESA | 2.269 |
| 12 | EMG-KOMERCIJALNA-PRELAZNI | 65 |
| 13 | RAIFFEISEN BANK | 5.021 |
| | Ukupno: | 14.511 |

- na deviznim računima

| Naziv racuna | USD | EUR | RSD |
|-------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| ALPHA BANK | 0,00 | 593,64 | |
| KOMERCIJALNA BANKA | 237,55 | 631,42 | |
| RAIFFEISEN BANK | 0,00 | 8.054,82 | |
| UNICREDIT BANK | 68,24 | 69,31 | |
| EFG EUROBANK STEDIONICA | 1.788,92 | 10.048,95 | |
| SOCIETE GENERALE BANK | 0,00 | 147,51 | |
| INTESA BANK | 0,00 | 1.630,57 | |
| Ukupno: | 2.094,71 | 21.176,22 | 2.385 |

- kratkorooc. oroc.depoziti u 000

| Naziv racuna | EUR | RSD |
|-------------------------|-------|----------------|
| RAIFFEISEN BANK | 150 | |
| BANKA INTESA | 80 | 20.000 |
| EFG EUROBANK STEDIONICA | 270 | |
| ALPHA BANK | | |
| FINDOMESTIC BANK | 1.830 | |
| Ukupno u 000 rsd | | 263.792 |

**10.9. Porez na dodatu vrednost i
aktivna vremenska razgraničenja**

| Struktura poreza na dodatu vrednosti i aktivnih vremenskih razgraničenja | u 000 dinara | |
|---|---------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Porez na dodatu vrednost | | |
| Unapred plaćeni troškovi | | |
| Razgraničeni porez na dodatu vrednost | 25.214 | 46.478 |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | 12.724 | |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | | |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 7.092 | 71.726 |
| UKUPNO | 45.030 | 118.623 |

Razgraničeni PDV obuhvata iskazan PDV u primljenim fakturama koje se odnose na tu godinu, a pravo na odbitak prethodnog poreza nastaje u narednom obračunskom periodu, iz razloga što su ulazne fakture stigle nakon sastavljanja poreske prijave za decembar te godine.

10.10. PROMENE NA KAPITALU

| OPIS | Osnovni kapital | Ostali kapital | Emisiona premija | Rezerve | Revalorizaci- one rezerve | Nerealizovani dobici/gubici po osnovu HoV | Neraspoređeni dobitak | Gubitak do visine kapitala | Otkupljene sopstvene akcije | Ukupno |
|--|-----------------|----------------|------------------|---------|------------------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------|
| Stanje na dan 31.12.20... godine | 144.131 | 14.708 | | 21.112 | 69.001 | (6.227) | 353.004 | | | 595.729 |
| Ispravka greške i promena računovodstvene politike | | | | | | | | | | |
| Korigovano početno stanje | | | | | | | | | | |
| Povećanje osnovnog kapitala | | | | | | | | | | |
| Promene u fer vrednosti HoV raspoloživih za prodaju | | | | | 5.741 | (521) | 122.806 | | | 133.111 |
| Neto dobitak tekućeg perioda | | | | B.827 | | 4.564 | (59.801) | | | (50.974) |
| Raspodela dobiti | | | | | | | | | | |
| Prodaja / (sticanje) sopstvenih akcija | | | | | | | | | | |
| Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobit za 20... godinu | | | | | | | | | | |
| Stanje 31.12.2010. godine | 144.131 | 14708 | - | 29.939 | 74.742 | (2.184) | 416.009 | - | - | 677.345 |

10.11. Osnovni kapital

| Struktura kapitala | u 000 dinara | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Osnovni kapital</i> | | |
| Osnovni kapital | 144.131 | 144.131 |
| Ostali osnovni kapital | 14.708 | 14.708 |
| UKUPNO | 158.839 | 158.839 |

10.12. Rezerve

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

| Struktura rezervi | u 000 dinara | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Emisiona premija | | |
| Zakonske rezerve | 29.939 | 21.112 |
| Statutarne i druge rezerve | | |
| UKUPNO | 29.939 | 21.112 |

Zakonske rezerve su obavezno formirane do 2004. godine, tako što se svake godine iz dobitka unosilo najmanje 5%, dok rezerve ne dostignu najmanje 10% osnovnog kapitala.

10.13. Revalorizacione rezerve, nerealizovani dobitci i gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju

| Struktura revalorizacionih rezervi, nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti | u 000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Revalorizacione rezerve | 74.742 | 69.001 |
| Nerealizovani dobitci od HoV raspoloživih za prodaju | | |
| Nerealizovani gubici od HoV raspoloživih za prodaju | 2.184 | 6.227 |
| UKUPNO | 72.558 | 62.774 |

Promene na revalorizacionim rezervama odnose se na usklađivanje vrednosti hartija od vrednosti na dan 31.12.2011 godine, prodaja akcija EP Garant i razlike između prosečnog kursa za bilans uspeha i zvaničnog srednjeg kursa 31.12.2011 god.

10.14. Neraspoređeni dobitak

Stanje i promena stanja **neraspoređenog dobitka** je prikazana u narednoj tabeli.

| Stanje i promena stanja neraspoređenog dobitka | u 000 dinara | |
|---|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Stanje na dan 01.01. | 353.004 | 179.464 |
| Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobitak | | |
| Korekcija dobitka po osnovu primene MRS 12 | | |
| Korekcija dobitka po osnovu primene MRS 19 | | 1.486 |
| Raspodela dobitka (dividende) | (50.975) | |
| Raspodela dobitka (povećanje nominalne vrednosti po akciji) | | |
| Raspodela dobitka u zakonske rezerve | (8.827) | (6.388) |
| Ostalo | 2.020 | 1.895 |
| Dobit tekuće godine | 120.787 | 176.547 |
| Stanje na dan 31. decembra | 416.009 | 353.004 |

Odluku o raspodeli dobiti za 2011 god donosi Skupština akcionara.

10.15. Otkupljene sopstvene akcije

10.16. Dugoročna rezervisanja

| Struktura dugoročnih rezervisanja | u 000 dinara | |
|---|--------------|-------|
| | 2011. | 2010. |
| Rezervisanje po osnovu sudskih sporova u skladu sa MRS 37 | | |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Rezervisanje za naknade i druge beneficije zaposlenih | 18.286 | 18.360 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | | 5.013 |
| UKUPNO | 18.286 | 23.373 |

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna eksternog konsultanta.

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna stručnog tima iz sistema Energoprojekt.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva preduzeća iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna preduzeća u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivn i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja sistema Energoprojekt po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 13,07%), u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje očekivanog iznosa prosečne otpremnine za 7,39%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (pre svega, stupanje na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju kojima se, tokom „prelaznog perioda“, povećava broj potrebnih godina staža za odlazak u penziju zaposlenih ženskog pola; a na snižavanje iznosa rezervisanja utiče i smanjenje ukupog broja zaposlenih za 11,05%, povećanje realne diskontne stope za 0,5%, snižavanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 4,33% i povećanje neoporezivog iznosa otpremnina prilikom redovnog odlaska u penziju).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim preduzećima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim preduzećima u ukupnom broju zaposlenih u celom sistemu Energoprojekt.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavljao se u više sledećih koraka:

- prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti;
- drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja; i
- treće, svođenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskonte stope i očekivanog rasta zarada.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Preduzeću isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini: 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 3) u iznosu utvrćenom zakonom; u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Prilikom diskontovanja uvažene su sledeće pretpostavke:

- očekivani godišnji rast zarada u Društvu od 7,5% i
- diskontna stopa od 10% .

U paragrafu 78, MRS 19, kao i u paragrafu BC 33 u okviru Osnova za zaključivanje MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti realni godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih obveznica (obveznice stare devizne štednje) čiji je garant Republika Srbija. Obzirom na nominalni godišnji prinos državnih obveznica, projektovanu inflaciju u zemljama EURO zone i pretpostavku da se devizni kurs formira na bazi modela teorije pariteta kupovne snage (pod pretpostavkom da u trenutnom kursu nema izraženih dispariteta, projektovana godišnja devalvacija je uslovljena razlikom između projektovane godišnje inflacije u Srbiji i u zemljama EURO zone), realni godišnji prinos repernih hartija od vrednosti je oko 4,5%, odnosno pri projektovanoj nominalnoj inflaciji u Srbiji od 5,5%, nominalni godišnji prinos je oko 10%. Kako je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći od prosečnog procenjeg roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna, pri određivanju diskontne stope kompariran je prinos na dugoročne (petnaestogodišnje) državne zapise (T-bills) emitovane na primarnom tržištu od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, Uprave za trezor u EUR (sa aukcije održane 01.06.2011. godine) i prinos na obveznice stare devizne štednje koji je u tom mom momentu bio aktuelan na sekundarnom tržištu. Time su ispunjeni zahtevi iz paragrafa 81, MRS 19.

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

“Odlukom o utvrđivanju programa monetarne politike Narodne banke Srbije”, koja je stupila na snagu 01.01.2012. godine, utvrđen je Program Monetarne politike Narodne banke Srbije u 2012. godini. Programom je, pored ostalog, utvrđena ciljna stopa inflacije za 2012. godinu (kraj 2012. godine u odnosu na kraj 2011. godine) od 4%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Kako je inflacija u 2011. godini za više od 1,5% prekoračila ciljanu inflaciju (uvećanu za dozvoljeno odstupanje), najrealnije je inflaciju za narednu godinu, u dozvoljenim okvirima predviđenim Programom, planirati uz maksimalno dozvoljeno odstupanje (+1,5%).

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 5,5%.

Iz navedenog sledi da je u Preduzeću planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 2% (primenjen i na rezervisanja prethodnih godina), a da je dugoročna godišnja realna diskontna stopa planirana na nivou od 4,5%.

Ako bi u budućnosti došlo do pada stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi snižavanju nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Preduzeću od 7,5% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 10%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 75, MRS 19.

10.17. Dugoročni krediti

10.18. Ostale dugoročne obaveze

10.19. Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga

10.20. Kratkoročne finansijske obaveze

10.21. Obaveze iz poslovanja

| Struktura obaveza iz poslovanja | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|------------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 1.160.663 | 1.104.924 |
| Dobavljači – matična i zavisna pravna lica | 6.642 | 8.057 |
| Dobavljači – ostala povezana pravna lica | 140.320 | 18.492 |
| Dobavljači u zemlji | 217.897 | 389.329 |
| Dobavljači u inostranstvu | 466.279 | 501.287 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | | |
| Obaveze iz specifičnih poslova | | |
| UKUPNO | 1.991.801 | 2.022.089 |

Obaveze prema dobavljačima ne sadrže kamatu i imaju valutu plaćanja koja je regulisana ugovorom.

Obaveze prema ino dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 466.279 hiljada RSD su izražene u stranoj valuti, uglavnom u eurima i obaveze prema dobavljačima u zemlji u iznosu 312.566 hiljada RSD sa valutnom klauzulom vezanom za EUR.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

10.22. Ostale kratkoročne obaveze

| Struktura kratkoročnih obaveza i pasivna vremenska razgraničenja | u 000 dinara | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada - bruto | 26.773 | 28.778 |
| Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja | | |
| Obaveze za dividende/učešće u dobitku | 1.134 | 774 |
| Obaveze prema zaposlenima | | |
| Obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora | 267 | 187 |
| Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovoru | | |
| Ostale obaveze | 2.146 | 2.187 |
| UKUPNO | 30.320 | 31.426 |

Obaveze po osnovu zarada i ostale nepomenute obaveze se najvećim delom odnose na obaveze (neto, porezi i doprinosi, obaveze Komorama) za decembarsku zaradu, koja je u Društvu isplaćena u januaru naredne godine.

Ostale obaveze se najvećim delom odnose na obracunate poreze i doprinose na ino plate.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja.

11.23. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja | u 000 dinara | |
|---|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda</i> | | |
| Obaveze za PDV | 19.170 | 7.913 |
| Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova | | |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 138 | 109 |
| Svega | 19.308 | 8.022 |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i> | | |
| Unapred obračunati troškovi | | |
| Obračunati prihodi budućeg perioda | | |
| Odloženi prihodi i primljene donacije | | |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 115.994 | 131.665 |
| UKUPNO | 135.302 | 139.687 |

Obaveze za PDV se odnose na razliku obračunatog poreza i prethodnog poreza. Ova obaveza je u Društvu izmirena u zakonskom roku, početkom naredne godine.

- Razgranicene obaveze za PDV 32.197
- Naplata garancije Elwo 83.796

10.24. Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva

| Odložene poreske obaveze i odložena poreska sredstva | u 000 dinara | |
|--|--------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Odložena poreska sredstva | | |
| Odložene poreske obaveze | 4.302 | 4.601 |
| Neto poreska sredstva/obaveze | 4.302 | 4.601 |

Odložene poreske obaveze koje su iskazane na dan 31. decembra se odnose na oporezive privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava

koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Naime, usled različitih odredbi na bazi kojih se u Društvu određuje računovodstvena amortizacija (shodno odredbama profesionalne regulative; MRS i MSFI i dr.) i odredbi kojima se određuje poreska amortizacija (Shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica), Društvo će u budućem periodu platiti veći porez na dobitak nego što bi platilo da mu se sa aspekta poreskog zakonodavstva prizna stvarno iskazana knjigovodstvena amortizacija. Iz navedenog razloga, Društvo priznaje odloženu poresku obavezu, koja predstavlja porez na dobitak koji će biti plativ kada Društvo „povrati“ knjigovodstvenu vrednost sredstava.

Iznos odloženih poreskih obaveza izračunat je množenjem visine oporezive privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (10%).

Stanje i promena stanja odloženih poreskih obaveza je prikazana u narednoj tabeli.

| Stanje i promena stanja odloženih poreskih sredstava (obaveza) | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|--------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju prethodne godine | 4.601 | 7.045 |
| Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju tekuće godine | 4.302 | 4.601 |
| ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA | 174 | 481 |

Odloženi poreski prihod perioda je priznat u korist rezultata Društva u godini kada je ustanovljeno smanjenje stanja odloženih poreskih obaveza.

Odložene poreske obaveze, su iznosi poreza na dobit, plativi (koja će se platiti) u budućim periodima, u odnosu na oporezive privremene razlike.

10.25. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo **usaglašavanje potraživanja** sa domaćim i inostranim kupcima sa stanjem na dan 31.12.2011. godine

Od ukupno 31 *domaćih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 820.305 hiljada RSD, usaglašeno je 669.345 hiljada RSD, a neusaglašeno je 150.960 hiljada RSD.

Od ukupno 2 *inostranih kupaca*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 310.225 hiljada RSD, usaglašeno je 310.225 hiljada RSD, a neusaglašeno je / hiljada RSD.

Izvodi otvorenih stavki nisu slati po osnovu tuženih, sumnjivih i spornih potraživanja, a koja za domaće kupce iznose ./hiljada RSD, a za inostrane kupce.../....hiljada RSD.

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji nisu odgovorili na poslate Izvode otvorenih stavki.

| <i>Kupci koji nisu odgovorili na poslate izvode otvorenih stavki</i> | <i>u 000 dinara</i> |
|--|---------------------|
| <i>Domaći Kupci</i> | |
| Svega | |
| <i>Inostrani kupci</i> | |
| ABB | 45.695 |
| Instalacione Inabensa | 64.975 |
| Svega | 110.670 |
| UKUPNO | 110.670 |

U narednoj tabeli prikazani su iznosi potraživanja od domaćih i inostranih kupaca koji su osporili iznos iz poslatih Izvoda otvorenih stavki.

| <i>Kupci koji su osporili iznos iz poslatih Izvoda otvorenih stavki</i> | <i>Osporen iznos u 000 dinara</i> |
|---|-----------------------------------|
| <i>Domaći Kupci</i> | |
| Klinicki centar Srbije | 40.290 |
| Svega | 40.290 |
| <i>Inostrani kupci</i> | |
| Svega | |

UKUPNO

40.290

I pored osporavanja iznosa od strane kupaca, Društvo nije u svojim poslovnim knjigama umanjilo vrednost potraživanja, jer je stav stručnih službi da su iskazani iznosi potraživanja realni.

Društvo je izvršilo **usaglašavanje obaveza** sa domaćim i inostranim dobavljačima sa stanjem:

- sa stanjem na dan 31.12.2011. godine.

Od ukupno primljenih 26 Izvoda otvorenih stavki od *domaćih dobavljača*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 153.238 hiljada RSD, usaglašeno je 152.541 hiljada RSD, a neusaglašeno je 697 hiljada RSD.

Od ukupno primljenih 3 Izvoda otvorenih stavki od *inostranih dobavljača*, na dan 31.12.2011. godine, u iznosu od 119.201 hiljada RSD, usaglašeno je 119.201 hiljada RSD, a neusaglašeno je ./..... hiljada RSD.

Struktura najznačajnijih osporenih iznosa je prikazana u narednoj tabeli.

| <i>Dobavljači koji su poslali Izvod otvorenih stavki</i> | <i>Osporen iznos u 000 dinara</i> |
|--|---------------------------------------|
| <i>Domaći dobavljači</i> | |
| <i>Izvod otvorenih stavki poslat 31.12.2011. godine</i> | |
| Siemens | 101 |
| Minel kotlogradnja | 296 |
| Varnost Fitep | 169 |
| Energomontaza | 131 |
| Svega | 697 |
| Ukupno (domaći dobavljači) | 697 |
| <i>Inostrani dobavljači</i> | |
| <i>Izvod otvorenih stavki poslat 31.12.2011. godine</i> | |
| Svega | |
| Ukupno (inostrani dobavljači) | / |

UKUPNO

697

Odstupanja kod domaćih dobavljača su kursne razlike

Od ino dobavljača: AL Wagen Irak nije moguće poslati saglasnost u iznosu od 246.470 hiljada rsd, Elwo fabrika elektro filtera Poljska nalazi se u stecaju iznos od 60.450 hiljada rsd.

Ino dobavljači koji nisu odgovorili na poslati ios:

Modranska potrubni- 13.258 hiljada rsd

Clyde Bergemann Nemacka- 3.359 hiljada rsd

10.26. Vanbilansna aktiva i vanbilansna pasiva

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike), Društvo je u svojim finansijskim izveštajima iskazalo vanbilansnu aktivnu i vanbilansnu pasivu. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Društva, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja.

| Struktura vanbilansne aktive i pasive | u 000 dinara | |
|---|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Primljene hartije od vrednosti - vaučeri | | |
| <i>Primljene garancije, avali i druga jemstva</i> | | |
| Primljene garancije - domaći dobavljači | | |
| Primljene garancije i druga jemstva - devizni deo | | |
| Primljene garancije - zalog pokretnih stvari | | |
| Primljene garancije | | |
| Svega | | |
| <i>Date garancije, avali i druga jemstva</i> | | |
| Date garancije - dinarski deo | 159.566 | 490.216 |
| Date garancije - devizni deo | 1.940.567 | 558.189 |
| Data jemstva - dinarski deo | 325.231 | |
| Data jemstva - devizni deo | | |
| Date garancije | | |
| Svega | 2.425.364 | 1.048.405 |

| <i>Ostala vanbilansna aktiva/pasiva</i> | | |
|---|------------------|------------------|
| Ostala vanbilansna aktiva | 2.409 | 2.409 |
| Svega | 2.409 | 2.409 |
| UKUPNO | 2.427.773 | 1.050.813 |

Najznacajnije garancije :
 Termoelektrane i kopovi Kostolac
 Nikola Tesla doo
 SNC Lavalin
 International Project Service ltd Oy
 Ogranak

11. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA

12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Shodno zahtevima iz MRS 24 - Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr.; između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **zavisnih društva**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.

| Struktura prihoda i rashoda od povezanih pravnih lica | <i>u 000 dinara</i> | |
|--|---------------------|---------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Prihodi</i> | | |
| Ep Visokogradnja | 1.825 | 65.719 |
| EP Garant | 488 | |
| EP Entel | 201 | 30 |
| Svega | 2.514 | 65.749 |
| <i>Rashodi</i> | | |

| | | |
|------------------|----------------|---------------|
| EP Niskogradnja | 71 | 83 |
| EP Visokogradnja | 103.484 | 599 |
| EP Energodata | 6.368 | 5.486 |
| EP Entel | 67.814 | 49.625 |
| EP Industrija | 18.688 | / |
| EP Garant | 16.415 | 6.822 |
| Svega | 212.840 | 62.615 |

| Struktura obaveza i potraživanja prema povezanim pravnim licima | u 000 dinara | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Potraživanja</i> | | |
| EP Niskogradnja | 140 | 140 |
| EP Visokogradnja | 188.861 | 7.214 |
| EP Industrija | 242 | 637 |
| EP Energodata | / | 35 |
| EP Entel | 30.858 | 41.318 |
| Svega | 220.101 | 49.344 |
| <i>Obaveze</i> | | |
| EP Niskogradnja | 783 | 795 |
| EP Visokogradnja | 127.629 | 20.575 |
| EP Industrija | 22.052 | / |
| EP Energodata | 1.026 | 2.064 |
| EP Garant | 4.473 | 11.477 |
| EP Entel | 170 | 209 |
| Svega | 156.133 | 35.120 |

13. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

Sudski sporovi koji su u toku (prilog tabela)

Energoprojekt Oprema a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Oprema a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

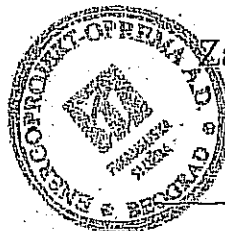
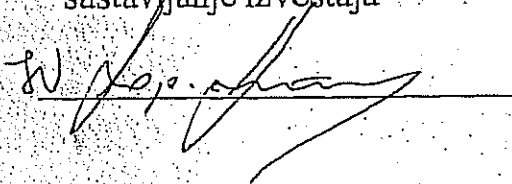
| R.Br. | Tužilac | Tuženi | P.Br. | I.Br. | Nadležni sud | Osnov i vrednost |
|-------|--------------------------|-----------------------------------|----------------|--------|---------------|---|
| 1. | EP Oprema a.d. | DGP Zlatibor | | 164/08 | PS Beograd | 42.000.000,00 din. |
| 2. | Energoprojekt-Oprema | LIMES | | | PS Beograd | Naknada štete, 4.817.705,00 dinara |
| 3. | Zastava Automobili | Energoprojekt-Oprema | | | PS Kragujevac | Dug |
| 4. | Milan Ilić i Nenad Babić | EP Oprema a.d. | XXX-P1.1187/08 | | OS | Povreda na radu u Irskoj 4.200.000,00 dinara |
| 5. | EP Oprema a.d. | GP Rad u stečaju | I-P.1167/08 | | PS Beograd | Dug za Hayatt, 2.500.000,00 USA \$ |
| 6. | EP Oprema a.d. | Graditelj Leskovac | | | PS | Promena sredstava izvršenja |
| 7. | EP Oprema a.d. | Opština Medveđa | 4-P. 1002/2010 | | PS | Povraćaj datog 120.000.000,00 dinara |
| 8. | Vodovod Leskovac | EP Oprema a.d. | | | PS | Raskid ugovora, 92.000.000,00 dinara |
| 9. | EP Oprema a.d. | Vodovod Leskovac | | | PS | Protivtužba, naknada štete, 150.000.000,00 |
| 10. | Branka Mihajlović | EP Oprema a.d. JP Elektromreže | 20-P.8629/10 | | OS | Naknada štete 200.000,00 dinara |
| 11. | EP Oprema a.d. | Zoran Petrović | | | OS | Dug, 154.435,50 dinara |
| 12. | EP Oprema | Klinički centar Srbije | | | PS | Radi duga od 255.544,13 EUR |
| 13. | Ep Oprema | Nemanja Ivović | | | OS | Radi sticanja bez osnova iznosa od 64.600,50 dinara |

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

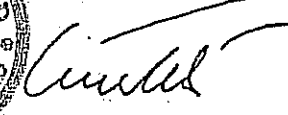
Nakon datuma bilansa stanja nije bilo bitnih događanja koji bi uticali na validnost finansijskih izveštaja.


U Beogradu,
28.02.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja



Zakonski zastupnik





BDO d.o.o. Beograd

Knez Mihailova 10

11000 Belgrade

Republic of Serbia


Tel: +381 11 3281 399

Fax: +381 11 32 81 808

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brand ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.



3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

- Opšti podaci;
 - Podaci o Upravi društva;
 - Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine;
 - Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;
 - Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen;
 - Značajniji poslovi sa povezanim licima;
 - Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja;
 - Podaci o stečenim sopstvenim akcijama;
 - Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja.
-

Opšti podaci

| | |
|---|--|
| 1. Poslovno ime | Energoprojekt Oprema otvoreno AD |
| Sedište i adresa | Beograd, Bulevar M.Pupina 12 |
| Matični broj | 7073186 |
| PIB | 100001492 |
| 2. Web site i e-mail adresa | www.energoprojekt-oprema.com ep-oprema@ep-oprema.rs |
| 3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata | 8041/2005 od. 18.04.2005. |
| 4. Delatnost (šifra i opis) | 4399 Ostali nepomenuti specifični građevinski radovi |
| 5. Broj zaposlenih | 212 |
| 6. Broj akcionara na dan 31.12.2010. | 242 |

Deset najvećih akcionara

| Poslovno ime | Broj akcija na dan 31.12.2010. | Učešće u osn.kapitalu u % na dan 31.12.2010. |
|--------------------------|--------------------------------|--|
| Energoprojekt Holding AD | 238601 | 67.87307% |
| Serbanovic Jovan | 8350 | 2.37526% |
| Milovanovic Vladimir | 7321 | 2.08255% |
| Aleksic Predrag | 7555 | 2.14912% |
| Vasiljevic Zoran | 6146 | 1.74831% |
| Jerotic Dejan | 5405 | 1.53752% |
| Tekic Sinsa | 5563 | 1.58247% |
| Celeketic Branco | 5136 | 1.46100% |
| Tomasevic Vladimir | 3754 | 1.06787% |
| Tomasevic Nebojsa | 3753 | 1.06759% |

| | |
|--|---------|
| 8. Vrednost osnovnog kapitala u 000 din na dan 31.12.2011. | 144.131 |
|--|---------|

| | |
|------------------------------|--------------------|
| 9. Podaci o akcijama | na dan 31.12.2011. |
| Broj izdatih akcija (obične) | 351.540 |
| ISIN broj | RSEPOPE48678 |
| CFI kod | ESVUFR |

| | |
|---|---|
| Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj | BDO D.O.O. Beograd, Knez Mihajlova 10 |
| Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije | Beograska berza, Beograd Omladinskih brigada 1 |

Podaci o upravi društva

| Ime, prezime i prebivalište | Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO i NO drugih društava | Broj i % akcija koji poseduju u a.d. na dan 31.12.2011. | Isplaćeni neto iznos naknade u din |
|---|--|---|------------------------------------|
| Zoran Jovanovic, Beograd Jurija Gagarina 95 Predsednik UO EP Opreme, | Magistar pravnih nauka Izvršni direkto za pravne poslove EP-Holdind | - | |
| Pavle Tomasevic, Beograd Bore Kostica Velemajstora 27 Clan UO EP Oprema, Entel i Hidroinženjering | Diplomirani inzinjer elektronike Direktor EP Opreme ad | - | |
| Ljubisav Popovic, Beograd Vespucijeva 007/15 Nezavisni clan UO EP Opreme | Diplomirani inziljer gradjevine | - | |
| Ranko Bozovic, Beograd Bulevar Despota Stefana 081/1/3 Član UO EP Oprema, | Diplomirani inzinjer elektronike Rukovodilac elektrosektora | | |
| Dusan Djapic, Beograd Veljka Dugosevica 20 Clan UO EP Opreme | Magistar ekonomskih nauka. Izvršni direktor finansija i racunovotstva | - | |

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru "Napomena uz finansijske izveštaje za 2011. godinu Energoprojekt Oprema a.d." U nastavku su prikazani neki od relevantnih parametara poslovanja, koji su značajni za razumevanje navedene materije.

Strukturu ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2011. godini bila je sledeća:

| Struktura bruto rezultata | u 000 dinara | |
|--|------------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Poslovni prihodi i rashodi</i> | | |
| Poslovni prihodi | 2.805.205 | 3.935.779 |
| Poslovni rashodi | 2.728.354 | 3.908.307 |
| Poslovni rezultat | 76.851 | 27.472 |
| <i>Finansijski prihodi i rashodi</i> | | |
| Finansijski prihodi | 84.582 | 144.893 |
| Finansijski rashodi | 66.937 | 99.966 |
| Finansijski rezultat | 17.646 | 44.927 |
| <i>Ostali prihodi i rashodi</i> | | |
| Ostali prihodi | 46.370 | 127.975 |
| Ostali rashodi | 7.573 | 7.218 |
| Rezultat ostalih prihoda i rashoda | 38.797 | 120.757 |
| <i>Efekti poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda</i> | | |
| Prihod | | |
| Rashod | | |
| Neto efekat | | |
| <i>Ukupan bruto rezultat</i> | | |
| UKUPNI PRIHODI | 2.936.157 | 4.208.647 |
| UKUPNI RASHODI | 2.802.864 | 4.015.491 |
| DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 133.293 | 193.156 |

Neto dobitak po akciji

| <i>Pokazatelj</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
|--|--------------|--------------|
| Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima | 120.787 | 176.547 |
| Prosečan broj akcija tokom godine | 351.540 | 351.540 |
| Neto dobitak po akciji u dinarima | 344 | 502 |

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu ratio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takođe, prikazani u narednoj tabeli.

| <i>Pokazatelji likvidnosti</i> | <i>Zadovoljavajući opšti standardi</i> | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
|--|--|--------------|--------------|
| Opšti ratio likvidnosti | 2 : 1 | 1.18:1 | 1.14:1 |
| Rigorozni ratio likvidnosti | 1 : 1 | 0.72:1 | 0.71:1 |
| Gotovinski ratio likvidnosti | | 0.13:1 | 0.27:1 |
| Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara) | Pozitivna vrednost | 392.218 | 310.426 |

Rezultati ratio analize pokazuju da je Društvo tokom 2011. godine imalo sposobnost da u relativno dužem periodu iz gotovine, i unovčavanjem drugih oblika likvidnih sredstava, izmiruje kratkoročne obaveze.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

| Pokazatelji rentabilnosti | <i>u 000 dinara</i> | |
|---|---------------------|---------------|
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| Neto dobitak/gubitak | 120.787 | 176.545 |
| <i>Prosečan kapital</i> | | |
| Kapital na početku godine | 595.729 | 414.709 |
| Kapital na kraju godine | 677.345 | 595.729 |
| Svega | 636.537 | 505.219 |
| Stopa prinosa na sopstveni kapital | 18.98% | 34.94% |

Stopa rentabilnosti u 2011 godini u odnosu na 2010 godinu pokazuje pad iz razloga što je u prethodnoj godini izvršeno spajanje sa pripajanjem preduzeća Energomanagement group

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

| Pokazatelji finansijske strukture | u.000 dinara | |
|---|---------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Obaveze | 2.180.011 | 2.224.544 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava | 0.76:1 | 0.79:1 |
| <i>Dugoročna sredstva</i> | | |
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze | 22.588 | 27.974 |
| Svega | 699.933 | 623.703 |
| Ukupna sredstva | 2.857.356 | 2.820.273 |
| Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava | 0.24:1 | 0.22:1 |

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

| Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu | u 000 dinara | |
|--|-----------------|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Neto zaduženost</i> | | |
| Finansijske obaveze | 2.157.423 | 2.196.570 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 280.688 | 583.118 |
| Svega | 1876.735 | 1.613.452 |
| Kapital | 677.345 | 595.729 |
| RACIO NETO ZADUŽENOSTI PREMA UKUPNOM KAPITALU | 0.36 | 0.037 |

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Očekivani razvoj društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa usvojenim strateškim dokumentima društva: *“Srednjoročni (četvorogodišnji) program poslovne politike Energoprojekt Oprema a.d. za period od 2011. do 2015. godine”* (usvojen na XX godišnjoj sednici Skupštine akcionarskog društva Energoprojekt Oprema a.d. održane 24.06.2011. godine).

Najznačajnije pretnje i opasnosti kojima je društvo izloženo su: Produžavanje i produbljanje globalne ekonomske krize i krize u evro zoni; Konkurencija stranih

kompanija iz mnogoljudnih zemalja sa jeftinom radnom snagom; Konkurencija stranih firmi kojima su dostupnija jeftinija finansijska sredstva; Institucionalne promene na domaćem i odabranim stranim tržištima; Zavisnost poslovanja od političke stabilnosti tržišta na kojima Energoprojekt Oprema a.d. realizuje projekte i sl.

Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

U cilju usaglašavanja sa "Zakonom o privrednim društvima" i "Zakonom o tržišnom kapitalu" na XXI vanrednoj sednici skupštine akcionara Energoprojekt Oprema a.d., održanoj 27. januara 2012. godine, usvojena je Odluka o uslađivanju Osnivačkog akta Energoprojekt Oprema a.d. i novi Statut Energoprojekta Oprema a.d. i Poslovnik o radu skupštine Energoprojekt Oprema a.d.

Relevantne poslovne vesti o bitnim događajima redovno se objavljuju na web sajtu Energoprojekt Oprema a.d. (<http://www.energoprojekt-oprema.com>).

Značajni poslovi sa povezanim licima

Shodno zahtevima iz MRS 24 - Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr.; između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **zavisnih društva**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.

| Struktura prihoda i rashoda od povezanih pravnih lica | u 000 dinara | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi</i> | | |
| EP Visokogradnja | 1.825 | 65.719 |
| EP Garant | 488 | |
| EP Entel | 201 | 30 |
| Svega | 2.514 | 65.749 |
| <i>Rashodi</i> | | |
| EP Niskogradnja | 71 | 83 |
| EP Visokogradnja | 103.484 | 599 |
| EP Energodata | 6.368 | 5.486 |
| EP Entel | 67.814 | 49.625 |
| EP Industrija | 18.688 | / |
| EP Garant | 16.415 | 6.822 |
| Svega | 212.840 | 62.615 |

| Struktura obaveza i potraživanja prema povezanim pravnim licima | u 000 dinara | |
|--|----------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Potraživanja</i> | | |
| EP Niskogradnja | 140 | 140 |
| EP Visokogradnja | 188.861 | 7.214 |
| EP Industrija | 242 | 637 |
| EP Energodata | / | 35 |
| EP Entel | 30.858 | 41.318 |
| Svega | 220.101 | 49.344 |
| <i>Obaveze</i> | | |
| EP Niskogradnja | 783 | 795 |
| EP Visokogradnja | 127.629 | 20.575 |
| EP Industrija | 22.052 | / |
| EP Energodata | 1.026 | 2.064 |
| EP Garant | 4.473 | 11.477 |
| EP Entel | 170 | 209 |
| Svega | 156.133 | 35.120 |

Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja

Saglasno usvojenim strateškim opredeljenjima, tokom srednjoročnog perioda će se odabrati i implementirati adekvatan poslovni sistem, primeren aktuelnom obimu i planiranom rastu obima poslovanja, koji će osim upravljanja finansijskom funkcijom omogućiti upravljanje kadrovskim resursima, imovinom i osnovnim sredstvima za rad. Izbor, obuka kadrova i implementacija odgovarajućeg informacionog sistema okončaće se do isteka srednjoročnog perioda.

Podaci o stečenim sopstvenim akcijama

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Energoprojekt Oprema a.d. primenjuje sopstveni kodeks korporativnog upravljanja (koji je usvojen na sednici Upravnog odbora Energoprojekt Oprema a.d. održanoj 01.02.2012. godine). Isti je javno dostupan na internet stranici društva.

Kodeksom korporativnog upravljanja Energoprojekt Oprema a.d. uspostavljaju se principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Energoprojekt Oprema a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.

Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguće ravnotežu uticaja njegovih nosilaca konzistentnost sistema kontrole i jačanje poverenja akcionara i investitora u društvo, sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja društva.

Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kad za tim postoji potreba budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva.

U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.

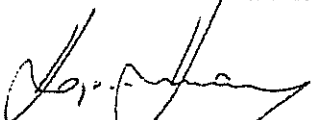
4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

*Lice odgovorno za sastavljanje
godišnjeg izveštaja:*

Energoprojekt Oprema a.d.

Izvršni direktor za finansije

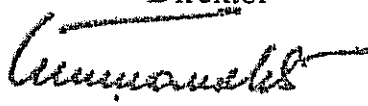

Mr. Dušan Đapić, dipl.ecc.



Zakonski zastupnik:

Energoprojekt Oprema a.d.

Direktor


Pavle Tomašević, dipl.ing.

5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Napomena *:

Finansijski izveštaj Energoprojekt Oprema a.d. za 2011. godinu je odobren i prihvaćen 28.02.2012. godine na X sednici Upravnog odbora izdavaoca i blagovremeno dostavljen Agenciji za privredne registre 29.02.2012. godine. Godišnji izveštaj društva u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane nadležnog organa društva (Skupštine akcionara). Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja.

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Napomena *:

Odluka o raspodeli dobiti društva za 2011. godinu doneće se na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti društva.

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga komisiji, regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

Lice odgovorno za sastavljanje

godišnjeg izveštaja:

Energoprojekt Oprema a.d.

Izvršni direktor za finansije


Mr. Dušan Đapić, dipl.ecc.

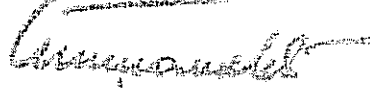


Beograd, April 2012.

Zakonski zastupnik:

Energoprojekt Oprema a.d.

Direktor



Pavle Tomašević, dipl.ing.